



# Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv

IFRS-jaarrekening

2021

[argenta.be](https://argenta.be)



Jaarrekening over het boekjaar 2021 (over de periode van 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021) van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv opgesteld in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS).

De IFRS-jaarrekening en tabellen zijn steeds opgesteld in euro. Als dat niet het geval is, wordt dit expliciet vermeld bij de betrokken tabellen.

# Inhoud

<b>Beheersverslag</b> .....	<b>5</b>
<b>Ontwikkeling in 2021</b> .....	<b>5</b>
<b>Kerncijfers (niet geauditeerd)</b> .....	<b>6</b>
<b>Bespreking van de balans</b> .....	<b>6</b>
<b>Solide kapitaalbasis en liquiditeitspositie</b> .....	<b>10</b>
<b>Geconsolideerde balans (vóór winstbestemming)</b> .....	<b>11</b>
<b>Geconsolideerde winst- en verliesrekening</b> .....	<b>13</b>
<b>Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat</b> .....	<b>15</b>
<b>Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen</b> .....	<b>16</b>
<b>Geconsolideerd kasstroomoverzicht</b> .....	<b>17</b>
<b>Toelichtingen</b> .....	<b>20</b>
1. Algemene informatie.....	20
2. Grondslagen voor financiële verslaggeving .....	23
2.1. Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving .....	23
2.2. Implementatie en impact van wijzigingen in grondslagen en schattingen voor financiële verslaggeving .....	24
2.3. Grondslagen voor financiële verslaggeving - waarderingsregels .....	25
3. Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij .....	44
4. Minderheidsbelangen .....	47
5. Risicobeheer .....	47
5.1. Marktrisico.....	55
5.2. Liquiditeitsrisico.....	59
5.3. Kredietrisico .....	64
5.4. Onderschrijvingsrisico's.....	78
5.5. Niet-financiële risico's .....	84
6. Solvabiliteit en kapitaalbeheer .....	86
6.1. Kapitaalbeheer .....	86
6.2. Regelgeving .....	86
6.3. Solvabiliteit .....	88
7. Bezoldiging van de bestuurders .....	90
7.1. Samenstelling van de raden van bestuur .....	91
7.2. Bedrag van de vergoedingen van de leiding .....	94
8. Vergoeding van de commissaris.....	95
9. Transacties met verbonden partijen.....	96
10 Operationele segmenten en 'country by country rapportering' .....	99
<b>Toelichtingen met betrekking tot de geconsolideerde balans</b> .....	<b>112</b>
11. Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's .....	112
12. Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden .....	113
13. Activa en verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23) .....	114
14. Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies .....	115
15. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.....	116
16. Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.....	119
17. Derivaten gebruikt ter afdekking .....	121

18. Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint-ventures.....	124
19. Materiële activa.....	125
20. Immateriële activa.....	128
21. Belastingvorderingen en -verplichtingen.....	130
22. Activa en passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten .....	131
23. Overige activa .....	132
24. Vaste activa en groepen activa en verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop .....	133
25. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.....	135
25.1. Deposito's van centrale banken .....	135
25.2. Deposito's van kredietinstellingen .....	136
25.3. Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen .....	137
25.4. Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – obligaties .....	138
25.5. Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen.....	139
25.6. Overige financiële verplichtingen.....	139
26. Voorzieningen.....	140
27. Overige verplichtingen .....	144
28. Leaseovereenkomsten.....	145
29. Reële waarde van financiële instrumenten .....	148
29.1. Waarderingsmethoden en input.....	148
29.2. Niet tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten.....	149
29.3. Tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten .....	152
30. Derivaten.....	155
<b>Toelichtingen bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening .....</b>	<b>157</b>
31. Netto rentebaten .....	157
32. Dividendinkomsten .....	158
33. Netto baten uit provisies en vergoedingen.....	158
34. Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies .....	159
35. Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden.....	159
36. Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden (verplicht) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies .....	160
37. Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties .....	160
38. Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa .....	161
39. Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten.....	161
40. Netto overige exploitatiebaten.....	162
41. Administratieve lasten.....	162
42. Herzieningswinst of verlies .....	163
43. Bijzondere waardeverminderingen .....	165
44. Belastinglasten.....	170
<b>Andere toelichtingen.....</b>	<b>172</b>
45. Bezwaarde activa .....	172
46. Effectiseringbeleid .....	173
47. Buitenbalansverplichtingen .....	174
48. Voorwaardelijke verplichtingen .....	175
49. Gebeurtenissen na balansdatum .....	175
50. Bijkomende inlichtingen .....	176

# Beheersverslag

## Ontwikkeling in 2021

Nadat we in 2020 de grootste economische schok sinds de 2<sup>de</sup> wereldoorlog meemaakten, was 2021 wederom een veelbewogen jaar. Zoals verwacht werd het jaar gedreven door de verdere evolutie van de coronacrisis. Daarnaast was er echter ook het inflatiethema dat zich naarmate het jaar vorderde meer en meer op de voorgrond dwong. Beide zaken hadden een grote impact op de economie, de financiële markten en de rente-evolutie.

Het jaar startte optimistisch met een concreet zicht op de vaccinatie-uitrol. Deze kwam op volle snelheid vanaf het tweede kwartaal. Doorheen 2021 kregen we te maken met verschillende covid-19 besmettingsgolven. De vaccinatiecampagne was een groot succes en zorgde ervoor dat er minder zware maatregelen genomen moesten worden naarmate het jaar vorderde om de druk op het gezondheidssysteem onder controle te krijgen. Waardoor ook de economische impact hiervan kleiner werd.

Om de economische impact van de coronacrisis te mitigeren waren er reeds in 2020 enorme budgettaire en monetaire stimuli door de overheden opgezet. In 2021 werd dit beleid verdergezet. In Europa werd er in de zomer een eerste pakket aan extra budgettaire stimuli vanuit het 750 miljard euro grote Next Generation EU Fund uitgekeerd aan de lidstaten.



Daarnaast was er een zeer soepel monetair beleid waarbij er het merendeel van het jaar weinig rekening gehouden werd met mogelijk hoge inflatiecijfers. Zo bleef in Europa de depositorente onveranderd op -0,5% staan en voerde de ECB QE aankopen uit via enerzijds het 1.850 miljard euro grote Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) en anderzijds via het Asset Purchase Program (APP). Daarnaast konden banken zich aan uiterst gunstige voorwaarden blijven financieren via het TLTRO III (targeted longer-term refinancing operations) programma van de ECB. De doelstelling van dit gevoerde monetaire beleid was om enerzijds de kredietverstrekking aan bedrijven en consumenten uit te breiden en anderzijds de rente ultra laag te houden, waardoor de overheden zich goedkoop konden financieren en ze daarmee via budgettaire interventies eveneens de economie konden ondersteunen.

Toch zagen we over 2021 de rente toenemen en dit had te maken met het inflatietopic dat zich naar het jaareinde toe al maar meer naar de voorgrond drong. In de eerste helft van het jaar was dit vooral op het langere eind van de rentecurve (5 à 10-jaars punt), maar na de zomer begon ook het kortere eind (vanaf het 2 à 3-jaars punt) mee te stijgen en begonnen financiële markten snellere renteverhogingen door de centrale banken in te prijzen.

De beurzen konden in 2021 de forse stijging doorzetten die ze hadden ingezet sinds het uitbreken van de coronacrisis in 2020. Deze stijging kon toegeschreven worden aan de stevige bedrijfsresultaten, de verbeterende gezondheidssituatie en het sterk herstel van de economie in 2021.

Ondertussen is Argenta er blijvend in geslaagd om de service naar de klanten te handhaven, terwijl de inspanningen en investeringen onafgebroken werden verdergezet voor een digitale toekomst waarin de menselijke interactie met de klanten een belangrijk ingrediënt en bouwsteen blijft.

## Kerncijfers (niet geauditeerd)

In onderstaande tabel is een overzicht van de kerncijfers van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv, afgekort BVg (hierna de Vennootschap) opgenomen.

	31/12/2020	31/12/2021
Rendement op eigen vermogen	7,6%	8,6%
Rendement op totale activa	0,37%	0,48%
Kosten-inkomsten ratio (zonder bankenheffing)	47,2%	44,1%
Kosten-inkomsten ratio (met bankenheffing)	58,6%	55,6%
Tier 1-kernkapitaalratio	23,7%	21,6%
Totale kapitaalratio	25,9%	21,6%
Hefboomratio	5,3%	5,2%
Liquidity coverage ratio	160%	167%
Net stable funding ratio	135%	146%
Minimum requirement for own funds and eligible liabilities	9,2%	8,1%

De Tier II uitgifte van 500 miljoen euro werd in 2021 gecalled, waardoor er geen Tier II instrumenten meer uitstaan (en de totale kapitaalratio gelijk wordt aan de Tier 1-kern kapitaal ratio).



## Bespreking van de balans

Het balanstotaal is met 4,64 % toegenomen van 53,0 miljard euro per 31 december 2020 naar 55,5 miljard euro per 31 december 2021.

Kasmiddelen en tegoeden bij (centrale) banken namen toe met 0,5 miljard euro tot een bedrag van 3,5 miljard per 31 december 2021.

Om de transmissie van het monetair beleid via de banken te ondersteunen, hanteert de ECB een tweeledig systeem, waarbij een deel van de aangehouden reserves van de banken bij de ECB werd vrijgesteld van negatieve rente op de depositofaciliteit. Een deel van de liquiditeit van de Vennootschap wordt daarom bij de ECB aangehouden in afwachting van herbelegging in hypotheekleningen of schuldbewijzen.

In de beleggingsportefeuille werd vooral gefocust op het vervangen van posities die kwamen te vervallen, en de vrijgekomen gelden rendabel en voorzichtig te herinvesteren. De beleggingsportefeuille per 31 december 2021 is met 438 miljoen euro gedaald ten opzichte van vorig boekjaar.

Per einde 2021 bedraagt de waarde op de balans van de effectenportefeuille 9,5 miljard euro. Deze bestaat uit een beperkte portefeuille obligaties die aan marktwaarde (met impact naar de resultatenrekening) dient te worden opgenomen (128,7 miljoen euro).

Hiernaast is er een portefeuille effecten die aan marktwaarde met verwerking van de waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat wordt opgenomen (5,0 miljard euro). Hiervan is er een beperkte positie in aandelen (207,6 miljoen euro).

Tenslotte is er een portefeuille schuldbewijzen die aan geamortiseerde kostprijs wordt gewaardeerd op de balans ten bedrage van 4,4 miljard euro. De intentie bij deze laatste portefeuille is om deze te houden tot eindvervaldag.

	31/12/2020	31/12/2021
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	139.614.545	128.724.107
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	5.043.170.122	5.015.411.230
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - schuldbewijzen	4.808.447.059	4.408.840.209
<b>Totaal effectenportefeuille</b>	<b>9.991.231.726</b>	<b>9.552.975.546</b>

De portefeuille leningen en voorschotten is gestegen van 36,0 miljard euro per 31 december 2020 tot 38,3 miljard euro per 31 december 2021. Deze groei is het gevolg van de sterke productie van nieuwe kredieten in zowel Nederland als België.

De aan klanten verstrekte hypothecaire leningen bedroegen 7,9 miljard euro (waarvan 4,2 miljard euro in België en 3,7 miljard euro in Nederland) ten opzichte van 6,6 miljard euro in 2020.

In België zagen we vooral in de eerste jaarihelft forse productievolumes, die nadien weer uitvlakten doordat de rentes voor het eerst lichtjes begonnen te stijgen. Desondanks werden opnieuw recordcijfers neergezet. De nieuwe productie bedraagt 3,2 miljard euro in België. Daarnaast werden 0,3 miljard euro overbruggingskredieten verschaft. Ook stimuleerden de lage rentes herfinancieringen (671 miljoen euro), welke al jaren op een hoog niveau blijven.

In Nederland bleef de productie hoog doorheen het jaar. In december was er een piek in productie omdat de lage rentes en de verwachting van stijgingen herfinancieringen stimuleerden. De Nederlandse huizenmarkt was krap, met hoge vastgoedprijzen en dus meer nood aan financiering als gevolg. De nieuwe productie bedraagt 3,2 miljard euro in Nederland. Tevens werden 0,5 miljard euro overbruggingskredieten onderschreven.

De portefeuille hypothecaire leningen bedroeg 36,2 miljard euro per 31 december 2021 tegenover 33,7 miljard euro in 2020.

	31/12/2020	31/12/2021
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - leningen en voorschotten	35.988.938.702	38.330.154.782
Waarvan hypothecaire leningen	33.651.270.744	36.240.076.359

De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs stijgen van 42,9 miljard euro tot 45,2 miljard euro per 31 december 2021.

De deposito's van centrale banken betreffen de schulden aangegaan onder het TLTRO-programma van de ECB. De tegoeden op zicht- en spaarrekeningen groeiden verder aan, maar minder fors dan in 2020, waar de eerste lockdowns het spaargedrag stimuleerden. Het volume aan termijnrekeningen vloeide verder af.

De Vennootschap blijft zijn funding diversifiëren via het aantrekken van niet-retail financiering. In het kader van het nieuw opgezette covered bond programma werd in 2 rondes voor 1,0 miljard euro aan pandbrieven uitgegeven. Daarnaast werd er voor 650 miljoen euro aan RMBS uitgegeven via de SPV Green Apple. De Tier II uitgifte van 500 miljoen euro kwam op calldatum.



	31/12/2020	31/12/2021
Deposito's van centrale banken	236.396.243	258.262.863
Deposito's van kredietinstellingen	224.751.332	49.268.441
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	38.188.316.014	39.978.540.951
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen, inclusief kasbons	3.616.199.207	4.835.431.890
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	511.087.585	0
Overige financiële verplichtingen	151.757.645	110.978.085
<b>Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>42.928.508.026</b>	<b>45.232.482.230</b>

Onder de overige financiële verplichtingen werden de reserves van beleggingscontracten bij de Verzekeringspool opgenomen die als financieel instrument worden verwerkt. De betrokken reserves zijn aanzienlijk gedaald door het stelselmatig op vervaldag komen van deze producten. Onder de overige verplichtingen worden ook de leaseverplichtingen opgenomen.

De passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten (technische voorzieningen) zijn met 40,5 miljoen euro afgenomen. De verplichtingen gerelateerd aan tak 23 verzekeringscontracten stegen van 2,6 miljard euro per 31 december 2020 tot 3,0 miljard euro op 31 december 2021.

	31/12/2020	31/12/2021
Activa gerelateerd tot unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.642.811.557	3.019.742.125
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	29.736.890	18.797.766
Passiva gerelateerd tot unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.642.811.557	3.019.742.125
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	3.113.005.847	3.072.471.702

## Bespreking van het resultaat

Het geconsolideerde resultaat (inclusief minderheidsbelangen) van de Vennootschap bedroeg 268.202.607 euro over het boekjaar 2021 ten opzichte van 218.719.105 euro voor het vorige boekjaar. Het resultaat van de Vennootschap wordt hierbij gedreven door de evoluties binnen de onderliggende Bank- en Verzekeringspool.

De Bankpool van de Vennootschap realiseerde een resultaat (inclusief minderheidsbelangen) van 177.982.095 euro voor het boekjaar 2021 ten opzichte van 134.023.594 euro voor het vorige boekjaar. Het resultaat is gestegen door een verbetering van het resultaat bij Argenta Spaarbank (+ 28,8 miljoen euro) en een toename van het resultaat van de beheersvennootschap Argenta Asset Management (+ 14,5 miljoen euro).

De Verzekeringspool van de Vennootschap realiseerde een resultaat van 91.562.932 euro voor het boekjaar 2021 ten opzichte van 84.695.513 euro voor het boekjaar 2020.

Het renteresultaat blijft de belangrijkste motor van het recurrente exploitatieresultaat en wordt in belangrijke mate aangevuld door een verdere stijging van de netto baten uit provisies en vergoedingen gerelateerd aan het aanbieden en beheren van beleggingsfondsen en tak 23 verzekeringscontracten, en een solide verzekeringstechnisch resultaat.

De netto rentebaten zijn beperkt gedaald in 2021. De rentebaten zijn beperkt afgenomen en zijn het gevolg van een groeiende hypotheek- en beleggingsportefeuille, maar tegen dalende rendementen (door het effect van het inrijzen van de blijvend lage rentetarieven). Ze werden positief beïnvloed door het hoge niveau van waargenomen vervroegde aflossingen op hypotheeklen, die 47,6 miljoen euro aan wederbeleggingsvergoedingen opleverden in 2021 tegenover 43,9 miljoen euro in 2020.



De financieringskosten (exclusief derivaten) daalden door het op vervaldag komen van de kasbons en de achtergestelde Tier II lening. De verdere diversificatie van de financieringsbronnen met de uitgifte van RMBS, covered bonds en EMTN-obligaties ondersteunen de daling van de financieringskosten.

Het hedging resultaat kende een duale evolutie, waardoor het globale resultaat in lijn ligt met 2020. Door lagere Euribor-rentes werden de netto rentekosten op de derivaten hoger. Er werd ook voor 2,2 miljard euro notioneel bijkomende hedging swaps aangegaan. De hogere rentecurve op het lange eind had een positieve impact op de tijdswaarde in de marktwaardering van de portefeuille hedging swaptions.

De netto baten uit provisies en vergoedingen stegen met 42,6 miljoen euro van 10,3 miljoen euro tot 52,9 miljoen euro voor het boekjaar 2021. De stijging in netto baten uit provisies en vergoedingen is het gevolg van de toename in de netto (na acquisitiekosten) ontvangen beheersvergoedingen op de activa in beheer en bewaring van de pijler Beleggen en tak 23 verzekeringscontracten als gevolg van gestegen activa onder beheer.

Klanten vinden intussen immers meer en meer de weg naar het aanbod in beleggingsfondsen. De strategische focus van Argenta op de huisfondsen en een gerationaliseerd fondsenaanbod zorgden voor een hoge beleggingsproductie, een stijgend marktaandeel en een toename in de portefeuille aan beleggingen onder beheer. Een degelijk assetmanagement en een goed presterende beurs, ondersteunden dit mee. Dit resulteerde in toegenomen opbrengsten uit assetmanagement-activiteiten, vooral door een fors hoger netto beheerresultaat.

De gerealiseerde winst uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies bedraagt 0,8 miljoen euro voor het boekjaar 2021.

Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden en winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties bedroegen 3,9 miljoen euro voor het boekjaar 2021 en namen toe met 3,3 miljoen euro ten opzichte van het vorige boekjaar en omvat de evolutie in reële waarde van de afdekkingsderivaten.

Het resultaat uit financiële activa (verplicht) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies bedraagt 13,8 miljoen euro en is toegenomen met 12,9 miljoen euro. De aanzienlijke stijging is in hoofdzaak het gevolg van de in het boekjaar 2021 positieve marktwaarde-evolutie op aandelen binnen de Verzekeringspool.

Het verzekeringstechnische resultaat nam toe met 16,4 miljoen euro. De toename in Niet-leven wordt gekenmerkt door: (i) een globale gunstige schade evolutie binnen Niet-leven, (ii) een negatieve impact van de juli overstromingen van 11,4 miljoen euro (na herverzekering), en (iii) een terugname van een voorziening voor een verwachte maar niet doorgevoerde aanpassing van de indicatieve tabellen en kapitalisatierente. Het technische verzekeringsresultaat voor Leven is beperkt verder gestegen en blijft op een hoog niveau.

De netto overige exploitatiebaten bedroegen 14 miljoen euro en omvatten onder meer recuperaties van administratieve kosten van klanten en van huurlasten en IT-infrastructuur van agenten.

De personeelslasten bedroegen 105,9 miljoen euro voor het boekjaar 2021 ten opzichte van 102,6 miljoen euro voor het vorige boekjaar. Onder deze rubriek staan de bezoldigingen, sociale lasten en kosten van pensioenregelingen van de medewerkers van de Vennootschap.

De overige administratieve lasten stijgen van 299,8 miljoen euro voor het boekjaar 2020 naar 311,9 miljoen euro voor het boekjaar 2021. Uitgaven om te voldoen aan verschillende wettelijke vereisten en de bank- en verzekeringsheffingen zijn gestegen met 13,8 miljoen euro. De investeringen in digitalisering en projecten om de applicatie- en data-infrastructuur te vernieuwen werden verdergezet. De afschrijvingen zijn gedaald van 31,1 miljoen euro tot 30,0 miljoen euro.

In het boekjaar 2020 was er een belangrijke netto bijboeking van bijzondere waardeverminderingen van 21,9 miljoen euro door onder meer de ongunstige ontwikkeling van de toekomstige macro-economische indicatoren die in het licht van de Covid-19 crisis negatief waren bijgesteld. In 2021 werd een deel van de bijzondere waardeverminderingen teruggenomen door een herstel van deze vooruitzichten.



De belastinglasten bedroegen 95,7 miljoen euro in het boekjaar 2021. Onder deze rubriek worden ook de uitgestelde belastingen verwerkt. Het effectieve belastingpercentage is afgenomen van 29,5% naar 26,3%.

## Solide kapitaalbasis en liquiditeitspositie

In het vierde kwartaal van 2021 werd aan de aandeelhouders een tussentijds en interim dividend toegekend van 140,8 miljoen euro, hieropvolgend vond een kapitaalsverhoging plaats van 70,0 miljoen euro. Het dividend van 2021 ligt éénmalig hoger dan in voorgaande jaren aangezien een inhaalbeweging is gemaakt na de tijdelijke opschorting van dividendbetalingen tijdens de Covid-19 crisis. Door toevoeging van de winst aan de reserves, bleef het eigen vermogen groeien en blijven de kapitaalsratio's gezond, waardoor ruim aan alle solvabiliteitsvereisten werd voldaan. Ook de liquiditeitsratio's bleven comfortabel.

De (Common Equity) Tier 1-kernkapitaal ratio bedroeg 21,6% per 31 december 2021 tegenover 23,7% per 31 december 2020.

Deze afname is in hoofdzaak het gevolg van een de relatief hogere toename in de risicogewogen activa in vergelijking met de toename van het beschikbare kapitaal. Een uitgebreide uiteenzetting over het solvabiliteit en kapitaalbeheer is terug te vinden in toelichting 6.

De liquiditeit blijft comfortabel met een LCR (Liquidity Coverage Ratio) van 167% en een NSFR (Net Stable Funding Ratio) van 146% op 31 december 2021 tegenover respectievelijk 160% en 135% per 31 december 2020. De liquiditeit wordt verder geduid bij toelichting 5.2.



# Geconsolideerde balans (vóór winstbestemming)

Activa	Toelichting	31/12/2020	31/12/2021
Kasmiddelen en kasequivalenten	11	58.712.247	52.504.898
Tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	11	2.968.480.515	3.485.928.716
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	12	960.263	18.595.343
Activa gerelateerd tot unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	13	2.642.811.557	3.019.742.125
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	14	139.614.545	128.724.107
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	15,28	5.043.170.122	5.015.411.230
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16	40.797.385.761	42.738.994.991
Derivaten gebruikt ter afdekking	17	3.248.972	88.616.165
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	17	768.565.472	353.166.530
Investeringen in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde deelnemingen	18	2.584.000	4.966.466
Materiële activa	19,28	80.155.227	83.582.967
Materiële vaste activa		79.020.719	82.638.762
Vastgoedbeleggingen		1.134.508	944.204
Immateriële activa	20	148.375.048	137.608.955
Goodwill		98.150.460	98.150.460
Overige immateriële activa		50.224.588	39.458.495
Belastingvorderingen	21	23.470.410	38.230.020
Actuele belastingvorderingen		17.688.150	36.688.839
Uitgestelde belastingvorderingen		5.782.260	1.541.181
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	22	29.736.890	18.797.766
Overige activa	23	284.637.928	266.613.986
Vaste activa en groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	24	0	0
<b>Totaal activa</b>		<b>52.991.908.958</b>	<b>55.451.484.264</b>



Verplichtingen en eigen vermogen	Toelichting	31/12/2020	31/12/2021
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	12	465.526	16.545.565
Passiva gerelateerd tot unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	13	2.642.811.557	3.019.742.125
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	25,28	42.928.508.026	45.232.482.230
Deposito's van centrale banken		236.396.243	258.262.863
Deposito's van kredietinstellingen		224.751.332	49.268.441
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen		38.188.316.014	39.978.540.951
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen		3.616.199.207	4.835.431.890
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen		511.087.585	0
Overige financiële verplichtingen		151.757.645	110.978.085
Derivaten gebruikt ter afdekking	17	889.545.635	491.094.431
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	17	0	0
Voorzieningen	26	3.524.092	6.057.514
Belastingverplichtingen	21	27.402.118	30.066.500
Actuele belastingverplichtingen		5.477.152	5.023.584
Uitgestelde belastingverplichtingen		21.924.966	25.042.916
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	22	3.113.005.847	3.072.471.702
Overige verplichtingen	27	270.647.761	286.487.371
Verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	24	0	0
<b>Totale verplichtingen</b>		<b>49.875.910.561</b>	<b>52.154.947.436</b>
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	3	3.115.783.558	3.296.248.523
Eigen vermogen toerekenbaar aan de minderheidsbelangen	4	214.840	288.304
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>3.115.998.397</b>	<b>3.296.536.827</b>
<b>Totale verplichtingen en eigen vermogen</b>		<b>52.991.908.958</b>	<b>55.451.484.264</b>



# Geconsolideerde winst- en verliesrekening

	Toelichting	31/12/2020	31/12/2021
<b>Totale exploitatiebaten</b>		<b>739.622.645</b>	<b>805.051.742</b>
Netto rentebaten	31	669.292.685	668.622.207
Rentebaten		913.039.459	894.462.355
Rentelasten		-243.746.774	-225.840.148
Dividendinkomsten	32	4.499.011	6.172.490
Netto baten uit provisies en vergoedingen	33	10.267.627	52.858.065
Baten uit provisies en vergoedingen		194.583.452	266.916.787
Lasten in verband met provisies en vergoedingen		-184.315.825	-214.058.722
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	34	7.087.646	800.714
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		3.922.761	47.862
Financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		3.164.886	752.852
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	35	-631.117	1.555.041
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	36	886.254	13.782.749
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	37	1.266.542	2.337.910
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	38	6.322	57.562
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten	39	28.505.435	44.877.051
Netto overige exploitatiebaten	40	18.442.239	13.987.952
Overige exploitatiebaten		20.932.417	18.042.007
Overige exploitatielasten		-2.490.178	-4.054.055
<b>Administratieve lasten</b>	41	<b>-402.359.598</b>	<b>-417.785.933</b>
Personeelslasten		-102.604.564	-105.872.493
Overige administratieve lasten		-299.755.034	-311.913.441
<b>Afschrijvingen</b>	19,20,28	<b>-31.059.370</b>	<b>-29.991.169</b>
Materiële vaste activa		-9.958.141	-12.454.196
Vastgoedbeleggingen		-17.903	-17.228
Overige immateriële activa		-21.083.327	-17.519.744



	Toelichting	31/12/2020	31/12/2021
<b>Herzieningswinsten of (-) -verliezen</b>		<b>-3.258.931</b>	<b>-113.534</b>
<b>Voorzieningen of terugneming van voorzieningen</b>		<b>-449.173</b>	<b>-1.275.323</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen</b>	42	<b>-21.895.769</b>	<b>10.229.279</b>
Financiële activa (schuldbewijzen) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		-3.513.507	3.616.776
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		-17.997.635	6.612.503
Goodwill		0	0
Materiële vaste activa		-384.627	0
<b>Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures</b>		<b>0</b>	<b>-2.204.012</b>
<b>Winst of verlies voor belastingen uit doorlopende activiteiten</b>		<b>280.599.804</b>	<b>363.911.048</b>
Belastinglasten in verband met doorlopende activiteiten	43	-82.848.994	-95.708.441
<b>Winst of verlies na belastingen uit doorlopende activiteiten</b>		<b>197.750.810</b>	<b>268.202.607</b>
Winst of verlies voor belastingen uit beëindigde activiteiten		27.878.540	0
Belastinglasten in verband met beëindigde activiteiten		-6.910.245	0
<b>Winst of verlies na belastingen op beëindigde activiteiten</b>		<b>20.968.296</b>	<b>0</b>
<b>Winst of verlies over het jaar</b>		<b>218.719.105</b>	<b>268.202.607</b>
Winst of verlies toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		218.564.954	268.001.360
Winst of verlies toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		154.152	201.248

Bij toelichting 24 is er meer informatie te vinden over de winst of verlies na belastingen op beëindigde activiteiten.



# Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Overzicht van het totaalresultaat	Toelichting	31/12/2020	31/12/2021
<b>Winst of verlies</b>		<b>218.719.105</b>	<b>268.202.607</b>
Winst of verlies toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		218.564.954	268.001.360
Winst of verlies toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		154.152	201.248
<b>Posten die niet worden ingedeeld bij winst of verlies</b>		<b>2.823.068</b>	<b>36.117.628</b>
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	14	1.494.304	35.446.014
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder herwaarderingsreserve		1.916.894	39.000.893
Uitgestelde belastingen		-422.590	-3.554.879
Actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen	23	1.328.764	671.614
Bruto actuariële winsten of verliezen op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen		1.770.719	895.485
Uitgestelde belastingen		-441.955	-223.871
<b>Posten die opnieuw kunnen worden ingedeeld bij winst of verlies</b>		<b>31.512.821</b>	<b>-32.184.542</b>
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	14	28.113.228	-33.486.112
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder eigen vermogen		38.081.754	-41.018.804
Overgeboekt naar winst of verlies		-409.255	-3.629.348
Uitgestelde belastingen		-9.559.271	11.162.040
Kasstroomafdekkingen	16	3.399.593	1.301.570
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder eigen vermogen		41.613	6.028
Overgeboekt naar winst of verlies		4.227.000	1.729.399
Uitgestelde belastingen		-869.020	-433.857
<b>Totaal andere elementen van het totaalresultaat</b>		<b>34.335.889</b>	<b>3.933.086</b>
<b>Totaalresultaat</b>		<b>253.054.995</b>	<b>272.135.693</b>
Totaalresultaat toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		252.900.672	271.934.511
Totaalresultaat toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		154.323	201.182

Bij de toelichting 3 is er meer informatie te vinden over de wijzigingen van de verschillende posten van het eigen vermogen. De waarderingswinsten of verliezen geboekt onder herwaarderingsreserve voor eigenvermogensinstrumenten werden voor het referentieboekjaar retroactief gewijzigd als gevolg van de rechtzetting van een presentatiefout.



# Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

Geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat											
	Gestort kapitaal	Uitgifte-premie	Veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Reserve voor kasstroomafdekkingen	Actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen	Reserves	Winsten of verliezen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
<b>Eigen vermogen 01/01/2020</b>	<b>687.413.600</b>	<b>356.795.403</b>	<b>70.689.152</b>	<b>37.106.453</b>	<b>-4.701.136</b>	<b>-1.427.331</b>	<b>1.543.017.138</b>	<b>173.989.604</b>	<b>2.862.882.881</b>	<b>139.047</b>	<b>2.863.021.929</b>
Kapitaalsverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	218.564.954	218.564.954	154.152	218.719.105
(Interim)dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-78.530	-78.530
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	38.081.577	1.916.889	41.613	1.770.712	0	0	41.810.790	221	41.811.004
Overige onderdelen van het totaalresultaat overgeboekt naar winst of verlies	0	0	-409.260	0	4.226.976	0	0	0	3.817.716	5	3.817.721
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	0	0	-9.559.223	-422.590	-869.015	-441.953	0	0	-11.292.781	-55	-11.292.836
<b>Totaal andere elementen van het totaalresultaat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.113.093</b>	<b>1.494.299</b>	<b>3.399.574</b>	<b>1.328.759</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34.335.725</b>	<b>171</b>	<b>34.335.889</b>
Overige wijzigingen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overgeboekt naar reserves	0	0	0	3.065.261	0	0	170.924.343	-173.989.604	0	0	0
<b>Eigen vermogen 31/12/2020</b>	<b>687.413.600</b>	<b>356.795.403</b>	<b>98.802.245</b>	<b>41.666.013</b>	<b>-1.301.562</b>	<b>-98.572</b>	<b>1.713.941.481</b>	<b>218.564.954</b>	<b>3.115.783.560</b>	<b>214.840</b>	<b>3.115.998.399</b>
Kapitaalsverhoging	17.485.300	52.468.140	0	0	0	0	0	0	69.953.440	0	69.953.440
Winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	268.001.360	268.001.360	201.248	268.202.608
(Interim)dividenden	0	0	0	0	0	0	-79.052.564	-82.352.149	-161.404.713	-146.371	-161.551.084
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	-41.018.675	39.000.860	6.028	895.481	0	0	-1.116.306	-100	-1.116.406
Overige onderdelen van het totaalresultaat overgeboekt naar winst of verlies	0	0	-3.629.334	0	1.729.389	0	0	0	-1.899.945	-4	-1.899.949
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	0	0	11.162.002	-3.554.874	-433.854	-223.870	0	0	6.949.403	38	6.949.441
<b>Totaal andere elementen van het totaalresultaat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33.486.007</b>	<b>35.445.986</b>	<b>1.301.562</b>	<b>671.611</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.933.152</b>	<b>-66</b>	<b>3.933.086</b>
Overige wijzigingen	0	0	0	0	0	0	-18.276	0	-18.276	18.653	377
Overgeboekt naar reserves	0	0	0	-4.477.009	0	0	223.041.963	-218.564.954	0	0	0
<b>Eigen vermogen 31/12/2021</b>	<b>704.898.900</b>	<b>409.263.543</b>	<b>65.316.238</b>	<b>72.634.990</b>	<b>0</b>	<b>573.039</b>	<b>1.857.912.604</b>	<b>185.649.211</b>	<b>3.296.248.522</b>	<b>288.304</b>	<b>3.296.536.826</b>

Bij de toelichtingen 3, 4, 26 en 34 is er meer informatie te vinden over de wijzigingen van de verschillende posten van het eigen vermogen. De waarderingswinsten of verliezen geboekt voor eigenvermogensinstrumenten overgeboekt naar reserves werden voor het referentieboekjaar retroactief gewijzigd als gevolg van de rechtzetting van een presentatiefout.



# Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode</b>	<b>3.179.528.947</b>	<b>3.774.925.273</b>
<b>Bedrijfsactiviteiten</b>		
Winst of verlies voor belastingen	280.599.804	363.911.048
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	26.462.095	22.025.682
Voorzieningen of terugnemingen van voorzieningen	449.173	1.275.323
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	-6.322	-57.562
Bijzondere waardeverminderingen of terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen	25.154.699	-10.115.745
Wijzigingen in activa en passiva afdekkingsderivaten en afgedekte posities	12.767.853	-67.117.885
Overige aanpassingen (waaronder interestlasten financieringsactiviteiten)	27.361.292	33.649.610
<b>Kasstromen uit bedrijfswinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en verplichtingen</b>	<b>372.788.595</b>	<b>343.570.472</b>
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	1.382.287	-17.635.080
Financiël activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	-257.485.720	-376.930.567
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-2.077.835.905	-2.301.274.348
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-111.376.035	33.335.571
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	-3.930.453	10.890.438
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	-7.108.594	10.939.124
Overige activa	-44.276.002	22.265.022
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		
Deposito's van centrale banken	0	0
Deposito's van kredietinstellingen	129.237.340	-175.482.891
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	2.213.393.089	1.787.625.289
Uitgegeven schuldbewijzen, retail	-98.335.882	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-751.170	16.080.039
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	257.485.720	376.930.567
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	-332.163.371	-87.289.934
Overige verplichtingen	-29.075.482	18.371.077
Netto kasstroom uit beëindigde activiteiten	18.414.180	0
Terug(betaalde) winstbelastingen	-100.759.881	-115.162.698
<b>Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten</b>	<b>-70.397.285</b>	<b>-453.767.917</b>



	31/12/2020	31/12/2021
<b>Investeringsactiviteiten</b>		
Contante betalingen om materiële activa te verwerven	-21.110.610	-8.267.533
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële activa	12.199.981	816.232
Contante betalingen om immateriële activa te verwerven	-13.081.570	-6.510.409
Contante ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	3.020.041	-243.241
Wijzigingen met betrekking tot dochterondernemingen	0	0
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-18.972.157</b>	<b>-14.204.952</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>		
Betaalde dividenden	0	-161.483.243
Contante ontvangsten als gevolg van een kapitaalsverhoging	0	69.953.440
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde schuldbewijzen	0	0
Contante terugbetalingen van achtergestelde schuldbewijzen	-21.569.024	-511.087.585
Contante ontvangsten uit de uitgifte van niet-achtergestelde schuldbewijzen	0	1.669.227.000
Contante terugbetalingen van niet-achtergestelde schuldbewijzen	-438.574.747	-448.873.598
Contante ontvangsten uit EMTN-programma's	982.360.831	0
Contante ontvangsten uit deelname TLTRO-III ECB	189.910.000	23.740.000
Betaalde rentelasten	-27.361.292	-33.649.610
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>684.765.768</b>	<b>607.826.403</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode</b>	<b>3.774.925.273</b>	<b>3.914.778.807</b>
<b>Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten</b>		
Contanten	58.712.247	52.504.898
Zichtrekeningen bij centrale banken	2.803.109.816	3.225.473.830
Tegoeden bij andere kredietinstellingen	747.367.209	536.847.079
Overige voorschotten	165.736.000	99.953.000
<b>Totaal geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode</b>	<b>3.774.925.273</b>	<b>3.914.778.807</b>
<b>Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten:</b>		
Ontvangen rentebaten	913.039.459	894.462.355
Ontvangen dividenden	4.499.011	6.172.490
Betaalde rentelasten	-243.746.774	-225.840.148
Contante betalingen ten gevolge van leaseverplichtingen	-3.530.191	-8.273.487
Betalingen in het kader van uitzonderingsprincipes voor de waardering van leasecontracten (lage waarde en kortlopend)	-190.580	-254.702
<b>Kasstroom uit de financieringsactiviteiten:</b>		
Betaalde rentelasten	-27.361.292	-33.649.610

Het geconsolideerd kasstroomoverzicht wordt volgens de indirecte methode opgesteld.

## Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten

De contanten, zichtrekeningen bij centrale banken en tegoeden bij andere kredietinstellingen zijn terug te vinden onder de balanspost 'kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's'.

Het bedrag van de 'overige voorschotten' is opgenomen bij de 'financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs'. Het betreft betaalde onderpanden in contanten aan financiële instellingen.

## Kasstromen uit de bedrijfs- en financieringsactiviteiten

Bij toelichting 31 wordt meer duiding gegeven over de ontvangen en betaalde rente, en bij toelichting 32 over de ontvangen dividenden.



# Toelichtingen

## 1. Algemene informatie

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

De Vennootschap heeft het statuut van een gemengde financiële holding en is een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet. Argenta BVg heeft op 06 september 2021 een aanvraag tot goedkeuring als gemengde financiële holding ingediend bij de ECB, in overeenstemming met artikel 212/1 van de Bankwet. Deze aanvraag werd goedgekeurd door de ECB op 02/03/2022.

De Vennootschap consolideert en staat in voor het gemeenschappelijke aansturen van haar dochtervennootschappen Argenta Spaarbank (hierna Aspa), een Belgische kredietinstelling, en Argenta Assuranties (hierna Aras), een Belgische verzekeringsonderneming.

Aspa vormt samen met haar bijkantoor in Nederland en de beheersvennootschappen Argenta Asset Management (hierna AAM) en Arvestar Asset Management (hierna Arvestar) de Bankpool. De Verzekeringspool bestaat uit Aras. De Bankpool, Verzekeringspool en de Vennootschap worden gezamenlijk de Argenta Groep genoemd.

De Vennootschap is de beleidsholding van de Argenta Groep. Haar activiteiten omvatten Interne Audit, Compliance, Risk & Validatie, Niet-Financiële Risico's & Supervisory Office, Juridische zaken en Organisatie & Talent. Deze activiteiten zijn voor alle vennootschappen van de Argenta Groep centraal aangestuurd en georganiseerd.

De Bankpool concentreert zich voornamelijk op het aantrekken van gelden in de retailmarkt onder de vorm van spaar- en termijnrekeningen, het aantrekken van gelden in de institutionele markt onder de vorm van obligaties, het aanbieden van betalingsverkeer via zichtrekeningen en het herplaatsen van de opgehaalde gelden in hypothecaire en persoonlijke leningen, effecten en kredietverlening aan lokale overheden, publiek-private samenwerkingen en tegenpartijen actief in de ontwikkeling en/of uitbating van vastgoed. Daarnaast worden ook deelbewijzen van Argenta-fondsen en deelbewijzen van instellingen voor collectieve beleggingen van derde partijen aangeboden waar Argenta een partnership mee heeft.

De activiteiten van de Verzekeringspool behelzen zowel de particuliere sector van de levensverzekeringen, met tak 21 en tak 23 producten, als de sector van niet-leven of schade- en gezondheidsverzekeringen (in het bijzonder autoverzekeringen, brandverzekeringen, burgerlijke aansprakelijkheid privéleven, rechtsbijstandverzekeringen alsook hospitalisatieverzekeringen).

Alle geconsolideerde participaties binnen de Argenta Groep worden (quasi) volledig aangehouden zodat geen (andere dan zuiver formele) minderheidsbelangen worden gerapporteerd. De enige uitzondering hierop vormt de beheersvennootschap Arvestar, waarin AAM een meerderheidsbelang aanhoudt van 74,99%.



## De dochterondernemingen en bijkantoren van de Vennootschap

Aspa en Aras zijn de dochtervennootschappen van de Vennootschap.

AAM is een beheersvennootschap die zich toelegt op het beheer van de collectieve beleggingsfondsen van de Argenta Groep. AAM heeft zelf ook een dochteronderneming, namelijk Arvestar.

De bankactiviteiten in Nederland worden niet in een dochteronderneming, maar in een bijkantoor van Aspa georganiseerd. Het bijkantoor is verantwoordelijk voor de productie van hypotheekleningen in Nederland. Het biedt haar hypotheekleningen aan via onafhankelijke adviseurs. Daarnaast biedt het bijkantoor online spaar- en termijntermineringen aan. Het beheer van de Nederlandse hypotheekportefeuille is uitbesteed bij serviceprovider Quion.

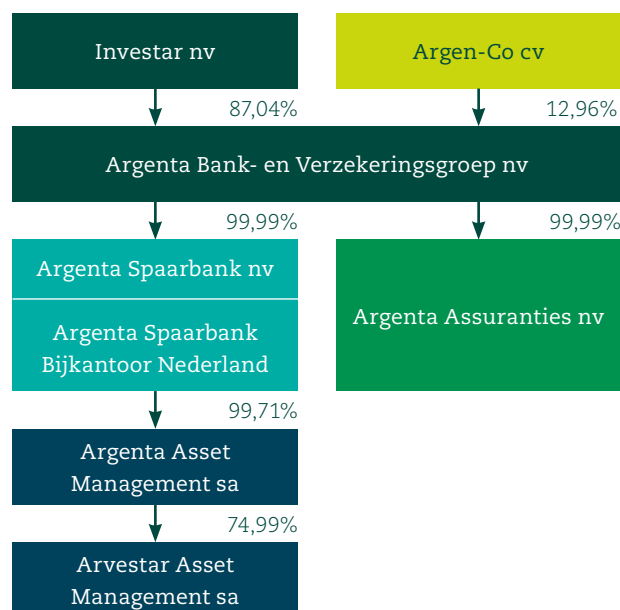
Aspa heeft tevens een deelneming in Jofico waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast. Dit is een joint-venture tussen Aspa, Axa Bank, Crelan, VDK Bank en Bpost die instaat voor het gezamenlijke beheer van de geldautomaten van deze instellingen.

In 2017, 2018, 2019 en 2021 werden effectiveringstransacties uitgevoerd. Bij deze transacties werden Nederlandse kredieten verkocht aan aparte vennootschappen ('SPV's' – 'Special Purpose Vehicles' die onafhankelijk zijn) namelijk Green Apple. Deze vennootschappen hebben hierbij schuldbewijzen uitgegeven om deze aankoop te financieren. Alhoewel er geen kapitaalband is met de Vennootschap, worden de Green Apple vennootschappen geconsolideerd, aangezien het beheer van de relevante activiteiten wordt geregeld via contractuele overeenkomsten en de bevoegdheden van de stemrechten zijn beperkt tot het nemen van administratieve beslissingen. Het vaststellen van zeggenschap over gestructureerde ondernemingen houdt rekening met het doel en opzet van de onderneming, de mogelijkheid om de relevante activiteiten te sturen en de mate waarin de Vennootschap aan de variabiliteit van de risico's en opbrengsten van de onderneming is blootgesteld. De overgedragen leningen komen op deze manier terug op de balans van de Bankpool.

De Nederlandse verzekeringsactiviteiten, georganiseerd in een bijkantoor van Aras, werden stopgezet en de levensverzekeringsportefeuilles werden in 2020 overgedragen aan Waard Leven, volgend op de verkoopovereenkomst afgesloten in november 2019. Het Nederlands bijkantoor van Argenta Assuranties nv werd inmiddels volledig afgewikkeld en opgeheven per 30 september 2021.

Aspa en Aras hebben tevens een deelneming in Epico, een Benelux infrastructuurfonds, die op geconsolideerd niveau een geassocieerde onderneming is.

De onderstaande voorstelling geeft een schematisch overzicht van de globale structuur van de Argenta Groep.



In de geconsolideerde financiële verslaggeving van de Vennootschap worden conform de IFRS-normen de onderstaande entiteiten opgenomen.

	%	31/12/2020	31/12/2021
Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv		consoliderende entiteit	consoliderende entiteit
<b>Bankpool</b>			
Argenta Spaarbank nv	99,99%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Argenta Asset Management nv	99,99%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Arvestar Asset Management nv	74,99%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Green Apple 2017 bv (SPV)	0,00%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Green Apple 2018 bv (SPV)	0,00%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Green Apple 2019 bv (SPV)	0,00%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Green Apple 2021 bv (SPV)	0,00%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Epico nv	27,46%	vermogensmutatie	vermogensmutatie
Jofico cv	20,00%	vermogensmutatie	vermogensmutatie
<b>Verzekeringpool</b>			
Argenta Assuranties nv	99,99%	integrale consolidatie	integrale consolidatie



### Toelichting inzake het aantal personeelsleden

In het boekjaar 2021 bedroeg het gemiddeld aantal personeelsleden 1.044,80 bij de Argenta Groep (1.064,80 in 2020). Een uitsplitsing van de personeelslasten van het boekjaar staat bij toelichting 41.

## 2. Grondslagen voor financiële verslaggeving

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in overeenstemming met de internationale grondslagen voor financiële verslaggeving ('International Financial Reporting Standards' – 'IFRS'), inclusief de interpretaties uitgevaardigd door het IFRS Interpretatie Comité ('IFRIC'), die aanvaard werden door de Europese Unie. Als dusdanig worden de voorschriften met betrekking tot afdekkingstransacties nog steeds verwerkt in overeenstemming met IAS 39 ('carve out'). De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in de veronderstelling van continuïteit.

### 2.1. Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving gebruikt bij de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening 2021, zijn consistent met de grondslagen die werden toegepast per 31 december 2020.

De volgende standaarden en interpretaties werden van toepassing tijdens het afgelopen boekjaar 2021:

- Wijzigingen in IFRS 9 en IAS 39 (financiële instrumenten: opname en waardering), IFRS 7 (financiële instrumenten: informatieverschaffing), IFRS 4 (verzekeringscontracten) en IFRS 16 (leases) met betrekking tot fase 2 van de hervorming van referentievoeten. Deze wijzigingen hebben betrekking op verwerking van de wijziging van referentierentevoet op de waardering van financiële instrumenten en leasecontracten, hedge accounting en de mogelijkheid tot verderzetting bij aanpassing van de hedge documentatie, en vereiste toelichtingen. De hervorming van de referentievoeten - fase 2 wordt hieronder in een afzonderlijk deel toegelicht.
- Wijziging in IFRS 16 (leases) voor huurconcessies in verband met Covid-19 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juni 2020). Er is geen impact op de jaarrekening aangezien er geen dergelijke huurconcessies aan de Vennootschap zijn toegekend.
- Aanpassingen aan IFRS 4 Verzekeringscontracten. Verlenging van de tijdelijke vrijstelling voor het toepassen van IFRS 9 tot 1 januari 2023 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021).

Deze nieuwe bepalingen hadden geen belangrijke weerslag op het resultaat over het boekjaar 2021 en het eigen vermogen per 31 december 2021 van de Vennootschap, noch op de voorstelling van de jaarrekening.

Een aantal nieuwe standaarden, wijzigingen van standaarden en interpretaties zijn nog niet van kracht voor boekjaren eindigend op 31 december 2021 en werden niet toegepast bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening:

- IFRS 17 verzekeringscontracten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023);
- Aanpassingen aan IAS 1 (presentatie van de jaarrekening): classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 1 (presentatie van de Jaarrekening) en IFRS Practice Statement 2: Toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 8 (grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: definitie van schattingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IFRS 3 (bedrijfscombinaties): referenties naar het conceptueel raamwerk (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- Aanpassingen aan IAS 12 (winstbelastingen): uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 16 (materiële vaste activa): inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- Aanpassingen aan IAS 37 (voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa): verlieslatende contracten – kost om het contract na te leven (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- Jaarlijkse verbeteringen 2018–2020 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022).

De Vennootschap zal alle hiervoor vermelde normen, wijzigingen van normen en interpretaties toepassen vanaf hun inwerkingtreding en deze wijzigingen zullen naar verwachting geen belangrijke invloed hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap met uitzondering van de implementatie van IFRS 17.



## 2.2. Implementatie en impact van wijzigingen in grondslagen en schattingen voor financiële verslaggeving

### IFRS 17 Verzekeringscontracten

De IFRS 17-norm bevat een herziening van het boekhoudmodel en de principes voor de erkenning, de waardering, de presentatie en de toelichting van verzekeringscontracten. De nieuwe standaard voert een op principes gebaseerd raamwerk in voor de boekhoudkundige verwerking van alle types verzekeringscontracten, inclusief aangehouden of uitgegeven contracten voor herverzekering en beleggingscontracten met discretionaire winstdeling. De nieuwe standaard vervangt IFRS 4 en is van toepassing vanaf 1 januari 2023 (nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie), maar vervroegde toepassing is toegelaten. De standaard dient retroactief te worden toegepast, tenzij niet uitvoerbaar, in welk geval alternatieve benaderingen kunnen worden toegepast.

IFRS 17 introduceert een waarderingsmodel voor verzekeringscontracten dat gebaseerd is op de actuele waarde, dit in tegenstelling tot de verplichtingen van IFRS 4, die grotendeels gebaseerd zijn op grandfathering van de vroegere lokale (Begaap) principes en grondslagen van waardering

Op basis van het implementatietraject blijkt de IFRS 17-norm een belangrijke impact te hebben op de financiële verslaggeving van de verzekeringsactiviteiten van de Vennootschap. In 2021 heeft de groep ingezet op de validatie van de waarderingmethodieken en gemaakte opties voor IFRS 17, verdere uitwerking van de 'to be' processen en uitwerking van de financiële rapporteringsvereisten.

Het feit dat de IFRS 9 en IFRS 17 niet op dezelfde datum in voege zijn gegaan, had gevolgen voor de opstelling van de balans en de P&L van de Vennootschap, die een Bankpool en een Verzekeringspool omvat. Om de geconsolideerde jaarrekening zo transparant mogelijk te houden, heeft de Vennootschap beslist om de IFRS 9-norm volledig toe te passen voor de ondernemingen binnen de Verzekeringspool, en geen gebruik te maken van de uitstel-optie.

### Hervorming van de referentierentevoeten

In Augustus 2020 publiceerde de IASB fase 2 van de hervorming van de referentierentevoeten, die wijzigingen aanbracht aan IFRS 9 en IAS 39 (financiële instrumenten: opname en waardering), IFRS 7 (financiële instrumenten: informatieverschaffing), IFRS 4 (verzekeringscontracten) en IFRS 16 (leases).

Deze wijzigingen hebben betrekking op de gevolgen van de overgang van een referentierentevoet op de waardering van financiële instrumenten en leasecontracten en hedge accounting en bieden de mogelijkheid tot verderzetting bij aanpassing van de hedge documentatie, en beschrijven de vereiste toelichtingen.

De voornaamste referentierentevoeten waaraan de afdekkingsderivaten zijn blootgesteld betreffen Euribor (voornamelijk 3 maanden tenor) en Eonia/Estr voor de verdiscontering (OIS). Het onderpand in contanten ("cash collateral") dat wordt uitgewisseld in het kader van deze bovenstaande derivatencontracten draagt een rentevergoeding op basis van Eonia of Estr. Meer specifiek betreft het de volgende instrumenten:

- Geclarede swaps: 6,7 miljard euro notioneel met referentierentevoet Euribor, verdisconteerd volgens Estr, en vergoeding voor uitgewisseld onderpand in Estr;
- Niet-geclarede swaps, caps en swaptions: 11,1 miljard euro notioneel met referentierentevoet Euribor, verdisconteerd volgens Estr, en vergoeding voor uitgewisseld onderpand in Estr;
- Caps, swaps en swaptions (niet-gecleard): 2,1 miljard euro notioneel met referentierentevoet Euribor, verdisconteerd volgens Estr, en vergoeding voor uitgewisseld onderpand in Estr + spread (8,5 basispunten).

Met betrekking tot de derivaten die via een centrale tegenpartij worden gecleard is voor het onderpand in contanten ("cash collateral") dat wordt uitgewisseld in het kader van deze contracten in 2020 overgegaan van een rentevergoeding op basis van Eonia naar Estr. Voor deze derivaten werd gelijktijdig de overschakeling gedaan van de gebruikte verdisconteringscurve. Ter compensatie van de afname in reële waarde werd een vergoeding van 2.368.062 euro ontvangen, deze werd opgenomen onder de rubriek 'Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties' in winst of verlies. Voor de niet-geclarede derivaten met bilaterale tegenpartijen werd in de loop van 2021 overgegaan van Eonia naar Estr of modified Estr. Ter compensatie van de afname in reële waarde werd een netto vergoeding van 360.530 euro ontvangen.



Daarnaast heeft de Vennootschap een blootstelling van 1,6 miljard euro schuldbewijzen en 0,4 miljard euro leningen aan niet-retail tegenpartijen en ongeveer 0,1 miljard euro hypotheekleningen met vlottende rentestructuren (tevens voornamelijk Euribor). De door de Vennootschap uitgegeven schuldbewijzen van de effectisering-transacties hebben rentevergoedingen op basis van Euribor (3 maanden tenor).

De Vennootschap maakt gebruik van het amendement aan IFRS 9 met betrekking tot de consequenties van de hervorming voor de hedge relatie onder de 'fair value hedge accounting' contracten.

## 2.3. Grondslagen voor financiële verslaggeving - waarderingsregels

### Beoordelingen en schattingen

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening vereist dat het management beoordelingen en schattingen maakt die een invloed hebben op de waardering van activa en verplichtingen in de balans, van baten en lasten in de resultatenrekening en op de informatie opgenomen in de toelichtingen. Voor het maken van deze beoordelingen en schattingen gebruikt het management de informatie die beschikbaar is op het moment dat de geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld. De werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze beoordelingen en schattingen. Dit kan een materiële impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

Beoordelingen hebben voornamelijk betrekking op de volgende domeinen:

- De beoordeling van het bestaan van zeggenschap bij gestructureerde entiteiten (waarbij er geen kapitaalband is met de Vennootschap);
- De beoordeling van het bedrijfsmodel en daaruit voortvloeiend de classificatie van het financiële instrument (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - classificatie en waardering na eerste opname van financiële activa');
- De beoordeling of de contractuele kasstromen van het financiële instrument enkel betalingen van hoofdsom en rente betreffen (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - classificatie en waardering na eerste opname van financiële activa');
- De bepaling of een markt actief of niet actief is en de daaruit afgeleide level hiërarchie toewijzing van het financiële instrument (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - reële waarde van financiële instrumenten');
- De beoordeling van een significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname waaruit de fase indeling van het financiële instrument voortvloeit (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - bijzondere waardeverminderingen op financiële activa – algemeen model');
- De toegepaste modellen en hypothesen voor het bepalen van de verwachte kredietverliezen en de bepaling van verschillende economische scenario's en hun respectievelijke weging (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - bijzondere waardeverminderingen op financiële activa – algemeen model').

Schattingen worden voornamelijk in volgende domeinen gemaakt:

- Het bepalen van de verwachte gebruiksduur en restwaarde van materiële en immateriële vaste activa (zie deel 'materiële en immateriële vaste activa');
- Schatting van de realiseerbare waarde van financiële activa in wanbetaling voor het bepalen van de waardeverminderingen (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - bijzondere waardeverminderingen op financiële activa – algemeen model');
- Het inschatten van toekomstige belastbare winst voor het waarderen van uitgestelde belastingvorderingen (ref. hoofdstuk 'winstbelastingen');
- De schatting van de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheden voor de bijzondere waardeverminderingen op goodwill (ref. hoofdstuk 'goodwill');
- Berekening van de reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde die niet-genoteerd zijn of niet op een actieve markt genoteerd zijn (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - reële waarde van financiële instrumenten');
- Actuariële ramingen bij het waarderen van voorzieningen voor verzekeringscontracten en pensioenverplichtingen voor personeel (ref. hoofdstuk 'personeelsvoordelen – langetermijnvoordelen').



Deze beoordelingen en schattingen worden toegelicht in de overeenstemmende paragrafen van de waarderingsregels. Echter is de Vennootschap van oordeel dat de bovenstaande beoordelingen en schattingen geen belangrijk risico inhouden dat deze aanleiding zou kunnen geven tot een materiële aanpassing in de waardering van de betrokken activa of verplichtingen voor het volgende boekjaar.

## Operationele segmenten

Een operationeel segment is een onderdeel van de Vennootschap:

- Die bedrijfsactiviteiten uitoefent waaruit opbrengsten kunnen worden verdiend en waarbij kosten kunnen worden gemaakt;
- Waarvan de resultaten regelmatig afzonderlijk worden beoordeeld door het management;
- Waarover afzonderlijke financiële informatie beschikbaar is.

Het management van de Vennootschap wordt beschouwd als de “Chief operating decision maker” die belangrijke operationele beslissingen neemt.

De operationele segmenten volgen uit de bedrijfsactiviteiten en de economische omgevingen waarin de Vennootschap opereert en worden het best weergegeven door volgende segmenten:

- Bedrijfsactiviteiten bestaande uit de Bankpool en Verzekeringspool;
- Economische activiteiten in België, Nederland en Luxemburg.

Deze segmentering sluit hierbij aan op de interne rapportering. Transacties of transfers tussen segmenten gebeuren op basis van de gebruikelijke commerciële voorwaarden die ook voor niet-verbonden partijen gelden.

## Consolidatie



### Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening bevat alle ondernemingen waarover de Vennootschap exclusieve of gemeenschappelijke zeggenschap uitoefent of waarover de Vennootschap een invloed van betekenis uitoefent.

Alle ondernemingen die in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap zijn opgenomen sluiten het boekjaar af op 31 december, deze afsluitdatum stemt overeen met de afsluitdatum voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

### Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn ondernemingen waarin de Vennootschap, rechtstreeks of onrechtstreeks, exclusieve zeggenschap heeft. Er is zeggenschap wanneer de Vennootschap blootgesteld is aan, of rechten heeft op variabele opbrengsten uit hoofde van de deelneming en zij de mogelijkheid heeft om deze opbrengsten te beïnvloeden via haar macht over de deelneming.

De Vennootschap oefent zeggenschap uit als zij direct of indirect over de meerderheid van de stemrechten beschikt (en er geen contractuele bepalingen bestaan die deze rechten wijzigen) of als door contractuele overeenkomst de Vennootschap over de macht beschikt om de relevante activiteiten te sturen, en deze rechten materieel zijn. Een recht is materieel als de houder de praktische mogelijkheid heeft om dat recht uit te oefenen. Het bestaan van zeggenschap wordt opnieuw beoordeeld als er zich veranderingen voordoen in elementen die bepalend zijn voor zeggenschap.

Dochterondernemingen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop de effectieve zeggenschap is verkregen en worden van consolidatie uitgesloten vanaf de datum waarop een einde komt aan die zeggenschap. Intragroepstransacties en saldi, en resultaten uit transacties tussen de in de consolidatie opgenomen ondernemingen worden geëlimineerd. Vooraleer over te gaan tot de consolidatie van de dochterondernemingen, werden de waarderingsregels van de dochterondernemingen aangepast om in overeenstemming te zijn met de waarderingsregels die gelden in de Vennootschap.

Bij verlies van zeggenschap over een dochteronderneming, wordt het resultaat op de vervreemding bepaald als het verschil tussen:

- De som van de reële waarde van de ontvangen vergoeding en de reële waarde van de resterende aangehouden investering door de Vennootschap;
- De boekwaarde van de activa (inclusief de goodwill) en de verplichtingen van de dochteronderneming en de minderheidsbelangen.

### Gemeenschappelijke en geassocieerde ondernemingen

Gezamenlijke zeggenschap is het delen van zeggenschap met één of meerdere partijen op basis van een contractuele overeenkomst die bepaalt dat besluiten over de relevante activiteiten unanieme instemming vereisen. Gemeenschappelijke ondernemingen ("joint ventures") worden verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarin de Vennootschap een invloed van betekenis heeft, maar geen zeggenschap uitoefent. Een invloed van betekenis wordt verondersteld te bestaan wanneer de Vennootschap, direct of indirect 20% of meer van de stemrechten van de onderneming uitoefent. Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen worden initieel gewaardeerd aan kostprijs en vervolgens verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

Resultaten op transacties tussen de Vennootschap en de volgens de vermogensmutatie verwerkte deelnemingen worden geëlimineerd ten bedrage van het belang van de Vennootschap. De opname van verliezen wordt stopgezet wanneer deze gelijk zijn aan de boekwaarde van de deelneming. Verdere verliezen worden enkel opgenomen als er een wettelijke of feitelijke verplichting is aangegaan of waarborg is gegeven.

### Gestructureerde ondernemingen



Gestructureerde ondernemingen zijn ondernemingen die zo worden opgezet dat ze niet bestuurd worden door middel van stemrechten. Het beheer van de relevante activiteiten wordt geregeld via contractuele overeenkomsten en de bevoegdheden van de stemrechten zijn beperkt tot het nemen van administratieve beslissingen.

Het vaststellen van zeggenschap over gestructureerde ondernemingen houdt rekening met het doel en opzet van de onderneming, de mogelijkheid om de relevante activiteiten te sturen en de mate waarin de Vennootschap aan de variabiliteit van de risico's en opbrengsten van de onderneming is blootgesteld.

### Bedrijfscombinaties

Bedrijfscombinaties worden verantwoord volgens de overnamemethode. Hierbij worden de identificeerbare activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op de overnamedatum. Minderheidsbelangen worden gewaardeerd tegen reële waarde of voor hun deel in de geherwaardeerde netto activa van de overgenomen partij. De vergoeding van een bedrijfscombinatie is de reële waarde van de gegeven activa, de overgenomen verplichtingen en de eigenvermogensinstrumenten uitgegeven voor het verkrijgen van controle over de overgenomen partij. Elk voorwaardelijk bedrag in de vergoeding wordt tegen reële waarde opgenomen. Latere wijzigingen in de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding worden opgenomen in de resultaten. De aan de overname verbonden kosten worden opgenomen in de resultaten.

Wanneer de bedrijfscombinatie in verschillende fases wordt gerealiseerd, wordt het voorheen door de Vennootschap aangehouden belang in het eigen vermogen van de overgenomen partij op de overnamedatum gewaardeerd tegen reële waarde door winst en verlies.

### Vreemde valuta

#### Omrekening van vreemde valuta

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in euro, die de functionele munt is van de jaarrekeningen van alle ondernemingen binnen de groep.

## Transacties in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden verwerkt tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie.

Monetaire activa en verplichtingen, uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend naar de functionele munt tegen de slotkoers. Wisselkoersverschillen worden opgenomen in de resultatenrekening, met uitzondering van wisselkoersverschillen die voortvloeien uit financiële instrumenten aangeduid als kasstroomafdekking, deze worden opgenomen in het eigen vermogen.

De niet-monetaire posten uitgedrukt in vreemde valuta en gewaardeerd tegen historische kostprijs worden omgerekend in de functionele munt op basis van de historische wisselkoers op transactiedatum en vervolgens niet geherwaardeerd voor wijzigingen in wisselkoersen.

Niet-monetaire posten uitgedrukt in vreemde valuta en gewaardeerd tegen reële waarde worden omgerekend in de functionele munt tegen de slotkoers. De wisselkoersverschillen voor niet-monetaire posten die tegen reële waarde worden geboekt, volgen dezelfde boekhoudkundige verwerking als de aanpassing van de reële waarde.

## Financiële activa en verplichtingen

### Opname en eerste waardering

Financiële activa of verplichtingen worden in de balans opgenomen van zodra de Vennootschap partij wordt bij de contractuele voorwaarden van het instrument. De aankopen van financiële activa die volgens standaardmarktconventies worden afgewikkeld worden in de balans opgenomen op de afwikkelingsdatum.



Financiële activa en verplichtingen worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde aangepast met de transactiekosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerving of uitgifte van het financieel instrument. Transactiekosten voor financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies worden onmiddellijk opgenomen in resultaat.

### Classificatie en waardering na eerste opname van financiële activa

De classificatie en de waardering van de financiële activa is afhankelijk van het type van financieel instrument en gebaseerd op zowel het bedrijfsmodel ('business model') en op de kenmerken van de contractuele kasstromen van de financiële activa (zogenaamde 'solely payments of principal and interest test' of 'SPPI test'). Voor schuldinstrumenten bestaat de onherroepelijke optie om deze als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies aan te merken.

De categorieën voor het waarden van financiële activa zijn:

- Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs;
- Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat;
- Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

### Bedrijfsmodel

De mogelijke bedrijfsmodellen voor het beheer van financiële activa zijn:

- Het bedrijfsmodel met als doel om financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen ('hold-to-collect' of 'HTC');
- Het bedrijfsmodel met als doel het aanhouden van financiële activa om de contractuele kasstromen te ontvangen alsook om financiële activa te verkopen ('hold-to-collect-and-sell' of 'HTC&S');
- Andere bedrijfsmodellen, zoals het aanhouden van financiële activa voor handelsdoeleinden en beheer gebaseerd op reële waarde.

De financiële activa worden intern bij de Vennootschap toegewezen aan gelijkaardige portefeuilles die zijn toegewezen aan een bedrijfsmodel. De toewijzing aan een bedrijfsmodel houdt rekening met de wijze waarop de prestaties en risico's van het financiële actief worden opgevolgd, beoordeeld en gerapporteerd, en ervaringen en verwachtingen met betrekking tot verkopen. Bij de Vennootschap is er geen verband tussen de bedrijfsmodellen en de vergoeding van de managers en dividendbeleid. Indien er uitzonderlijk een wijziging van bedrijfsmodel en herclassificatie van financiële activa voortkomt, wordt dit behandeld en gevalideerd door het Asset Liability Comité (Alco).

#### *Test van de contractuele kasstromen*

De test van de contractuele kasstromen oordeelt of de kasstromen van het financiële actief uitsluitend bestaan uit aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag, in overeenstemming met de voorwaarden van een basiskredietovereenkomst. De rentebetalingen omvatten een vergoeding voor de tijdswaarde van geld, het kredietrisico en eventueel andere risico's en kosten en een commerciële marge.

Voor financiële activa die contractueel gekoppeld zijn aan kasstromen op een onderliggende pool van financiële instrumenten, en waarbij het financiële instrument is opgedeeld in tranches, wordt een doorkijkbenadering toegepast. Hierbij worden de contractvoorwaarden van het financiële actief (de tranche) en de karakteristieken van de onderliggende pool onderworpen aan de test van de contractuele kasstromen en moet het kredietrisico van de tranche kleiner zijn dan of gelijk aan het kredietrisico verbonden aan de onderliggende pool van financiële instrumenten.

In de test wordt door de Vennootschap rekening gehouden met onder meer:

- Contractvoorwaarden die het tijdstip of het bedrag van de contractuele kasstromen wijzigen, waaronder opties voor vervroegde aflossing (rekening houdend met compensaties voor de voortijdige beëindiging) en verlenging, aanpassingen van rentevoeten en variabele rentekenmerken;
- De analyse van de omvang van het verschil tussen de frequentie van renteherziening en de rentelooptijd bij financiële activa met variabele rente wanneer deze niet overeenstemmen;
- Voorwaarden die het verhaal van de Vennootschap beperken tot de kasstromen van de specifieke onderliggende activa ('non-recourse' kenmerken).

#### *Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs*

Schuldinstrumenten die worden aangehouden in een bedrijfsmodel dat erop gericht is om contractuele kasstromen te ontvangen en de contractuele kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom betreffen, en waarbij de Vennootschap niet geopteerd heeft voor een aanwijzing als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Voor schuldinstrumenten die worden verkocht aan een effectiseringsvehikel dat is opgenomen in de consolidatie van de Vennootschap blijft de mogelijkheid bestaan dat deze geclassificeerd blijven onder een bedrijfsmodel dat erop gericht is om contractuele kasstromen te ontvangen.

Verkopen kunnen verenigbaar zijn met het hold-to-collect bedrijfsmodel indien:

- De verkopen kort tegen de vervaldag gebeuren voor een bedrag dat de resterende contractuele kasstromen benadert;
- De verkopen gebeuren ingevolge een toename van het kredietrisico;
- De verkopen gebeuren omwille van het investeringsbeleid (bv. duurzaamheidscriteria);
- De verkopen niet significant zijn in waarde of niet frequent.

De geamortiseerde kostprijs is het bedrag waarvoor het schuldinstrument bij eerste waardering is opgenomen, verminderd met de betalingen van de hoofdsom en aangepast met de cumulatieve amortisatie, volgens de effectieve rentemethode, van het verschil tussen het bedrag van de eerste waardering en het terugbetalingsbedrag. Vanaf de eerste opname worden verwachte kredietverliezen opgenomen via de resultatenrekening. De rente wordt in de resultaten opgenomen op basis van de effectieve rente bepaald bij aanvang van het contract.



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

Schuldinstrumenten die worden aangehouden in een bedrijfsmodel met als doel zowel contractuele kasstromen te ontvangen als schuldinstrumenten te verkopen en de contractuele kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom betreffen, worden na eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Op voorwaarde dat de Vennootschap niet geopteerd heeft voor een aanwijzing als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

Na opname worden deze schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde en de wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in een specifieke rubriek in de overige onderdelen van het totaalresultaat van het eigen vermogen. De rente wordt in de resultaten opgenomen op basis van de effectieve rente zoals voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De verwachte kredietverliezen worden in de overige onderdelen van het totaalresultaat opgenomen via de resultatenrekening. Bij verkoop worden de gecumuleerde reële waarde-wijzigingen die voorheen geboekt werden in de overige onderdelen van het totaalresultaat overgebracht naar de resultatenrekening.

Voor de eigenvermogensinstrumenten onder de vorm van aandelen die niet voor handelsdoeleinden worden aangehouden bestaat de keuzemogelijkheid om op individuele basis bij eerste opname onherroepelijk te opteren om deze te waarderen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in (een specifieke rubriek van) de overige onderdelen van het totaalresultaat. Bij verkoop van de aandelen worden de gecumuleerde reële waarde-wijzigingen die geboekt werden in de overige onderdelen van het totaalresultaat niet overgebracht naar de resultatenrekening maar overgebracht naar het overgedragen resultaat. Dividenden worden in de resultatenrekening opgenomen indien ze een vergoeding vormen voor deze investering. Op deze instrumenten dienen geen waardeverminderingen aangelegd te worden.

### *Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies*

Financiële activa die na eerste opname worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies omvatten schuldinstrumenten, eigenvermogensinstrumenten en derivaten die niet zijn aangewezen als afdekkingsinstrument. Derivaten worden behandeld in hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen – derivaten'.

Schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden maken deel uit van een bedrijfsmodel dat gericht is op winstneming op korte termijn (uit onder meer koersschommelingen) of die aangehouden worden voor liquiditeitsredenen.

Schuldinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies betreffen schuldinstrumenten waarvoor de Vennootschap de onherroepelijke keuze heeft gemaakt om deze als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies aan te merken. Het betreft schuldinstrumenten die beantwoorden aan de criteria van het bedrijfsmodel om contractuele kasstromen te ontvangen en/of te verkopen en bovendien de kasstromen test doorstaan. Indien voor deze instrumenten de andere waarderingmethodes aanleiding geven tot het ontstaan van inconsistenties in de waardering (accounting mismatch), kan de Vennootschap deze optie toepassen.

Schuldinstrumenten die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies bevat schuldinstrumenten die niet voldoen aan de test van de contractuele kasstromen.

Na eerste opname worden deze schuldinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde en de wijzigingen in de reële waarde en gerealiseerde resultaten worden opgenomen in een specifieke rubriek van het resultaat. De rente wordt in de renteresultaten opgenomen op basis van de effectieve rente.

Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies bevatten beleggingen in eigenvermogensinstrumenten waarvoor bij eerste opname niet onherroepelijk werd geopteerd om deze te waarderen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten door herwaardering naar reële waarde worden opgenomen in een specifieke rubriek van het resultaat. Dividenden worden in de resultatenrekening opgenomen indien ze een vergoeding vormen voor de investering.



## Classificatie en waardering na eerste opname van financiële verplichtingen

De categorieën voor het waarderen van financiële verplichtingen zijn:

- Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs;
- Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

### Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Deze verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij het verschil tussen het bedrag van de eerste waardering en het terugbetalingsbedrag periodiek wordt opgenomen in renteresultaat volgens de effectieve rente methode.

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

Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden zijn bedoeld om winst te genereren op korte termijn, en omvatten tevens derivaten die niet zijn aangewezen als afdekkingsinstrument. Derivaten worden behandeld in hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - derivaten'.

Voor financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies waarvoor de Vennootschap de onherroepelijke keuze heeft gemaakt om deze als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies aan te merken, is het toepassen van deze onherroepelijke keuze mogelijk wanneer:

- Het gebruik van de optie een inconsistentie in de waardering (accounting mismatch) elimineert of aanzienlijk verkleint;
- De financiële verplichting één of meerdere besloten derivaten bevat en het is toegelaten het gehele financiële instrument aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

Na eerste opname worden deze financiële verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde en de wijzigingen in de reële waarde en gerealiseerde resultaten worden opgenomen in een specifieke rubriek van het resultaat. De rente wordt in de renteresultaten opgenomen op basis van de effectieve rente.

### Saldering

Financiële activa en verplichtingen worden gecompenseerd en worden voor het nettobedrag opgenomen wanneer een wettelijk of contractueel afdwingbaar compensatierecht bestaat en de Vennootschap het voornemen heeft om op netto basis te vereffenen of om tegelijkertijd het actief te realiseren en de verplichting af te wikkelen.

## Niet langer opnemen van financiële activa en verplichtingen

### Verwijdering van financiële activa

Financiële activa worden niet langer opgenomen wanneer de contractuele rechten op kasstromen uit het financiële actief aflopen of wanneer de contractuele rechten op kasstromen en nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom overgedragen worden. Indien deze voorwaarden niet worden vervuld, wordt het financiële actief behouden op de balans en wordt een schuld opgenomen ter verantwoording van de ontstane verplichting. De verkopen van financiële activa die volgens standaardmarktconventies worden afgewikkeld worden in de balans niet langer opgenomen op de afwikkelingsdatum.

### Verwijdering van financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen worden niet langer opgenomen wanneer de verplichting is uitgedoofd (wanneer de contractueel vastgelegde verplichting is nagekomen, het contract ontbonden wordt of afloopt).



## Contract modificaties

Wanneer er een wijziging is in de contractuele voorwaarden van de kasstromen van een financieel actief die geen aanleiding geeft tot het afboeken van het financiële actief, wordt er een herzieningswinst of -verlies opgenomen in de resultaten.

## Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en effectenleningen

Effecten (schuldinstrumenten en eigenvermogensinstrumenten) die onder een gekoppelde terugkoopovereenkomst (“repo”) vallen, blijven in de balans van de Vennootschap opgenomen. De overeenkomstige verplichting die voortvloeit uit de verbintenis tot terugkoop van de effecten wordt opgenomen in financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – deposito’s. De actiefwaarde van de effecten wordt opgenomen als in pand gegeven in de buitenbalans.

Effecten die werden verkocht onder een gekoppelde verkoopovereenkomst (“reverse repo”) worden buitenbalans opgenomen als in pand ontvangen effecten. De overeenkomstige vordering wordt opgenomen onder financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – leningen en voorschotten.

Het verschil tussen de verkoop en terugkoopprijs wordt over de looptijd van de overeenkomst opgenomen in het renteresultaat volgens de effectieve rentemethode.

Effecten die worden uitgeleend blijven opgenomen op de balans. Geleende effecten worden niet opgenomen op de balans. Commissies met betrekking tot effectenleningen worden opgenomen onder vergoedings- en provisie resultaat.

## Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa

Het model voor bijzondere waardeverminderingen is gebaseerd op verwachte kredietverliezen (expected credit losses) en wordt toegepast op schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Op lening toezeggingen en financiële garantiecontracten die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, worden eveneens bijzondere waardeverminderingen opgenomen waarbij een voorziening voor verwachte verliezen wordt geboekt. Er worden geen bijzondere waardeverminderingen aangelegd voor beleggingen in eigenvermogensinstrumenten.

### Algemeen model

De berekening van de bijzondere waardeverminderingen is gebaseerd op een tweestappenmodel:

- Stap 1 betreft het toewijzen van het financiële actief aan de geschikte fase (stages) die overeenstemt met een welbepaalde toestand inzake de evolutie van het kredietrisico van de tegenpartij sinds de eerste opname van het instrument;
- Stap 2 betreft het berekenen van de verwachte kredietverliezen per instrument.

De toewijzing aan de geschikte fase wordt bepaald door de evolutie te vergelijken ten opzichte van de voorgaande rapporteringsperiode. Een wijziging in fase is mogelijk in beide richtingen.

De verschillende fases en daarvan afgeleide berekeningsmethode voor bijzondere waardeverminderingen zijn:

- Renderende financiële activa (performing - fase 1): betreffen de financiële activa die niet geclassificeerd zijn in fase 2 en 3 waarvoor verwachte kredietverliezen binnen 12 maanden worden opgenomen (te verwachten kredietverliezen die voortvloeien uit wanbetalingen die mogelijk zijn binnen 12 maanden na rapporteringsdatum);
- Renderende financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (underperforming – fase 2): betreffen financiële activa waarvoor er een significante toename van kredietrisico is sinds creatie of aankoop en waarvoor verwachte kredietverliezen worden opgenomen voor de gehele looptijd (te verwachten kredietverliezen die voortvloeien uit wanbetalingen over de gehele resterende verwachte looptijd na rapporteringsdatum);
- Niet-renderende financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (non performing – fase 3): financiële activa waarvoor er objectief bewijs bestaat dat ze in wanbetaling of in gebreke zijn (default) waarvoor bijzondere waardeverminderingen gelijk aan tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen worden opgenomen.

Een significante toename van het kredietrisico is gebaseerd op zowel kwantitatieve en kwalitatieve factoren.





De verwachte kredietverliezen worden berekend op basis van een kans gewogen gemiddelde van een aantal scenario's, die rekening houden met informatie over gebeurtenissen uit het verleden, huidige omstandigheden en inschattingen van toekomstige economische omstandigheden. Deze toekomstgerichte informatie gebruikt de macro-economische budgetprojecties. Ter afdekking van het modelrisico en onzekerheden die inherent zijn aan de budgetprojecties en inschattingen van de vooruitziende informatie, kunnen tevens management overlays worden toegevoegd.

De te verwachten kredietverliezen worden berekend als het verschil tussen de bruto boekwaarde van het financiële actief en de waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De berekende verwachte kredietverliezen worden opgenomen als bijzondere waardeverminderingen in de resultaten. De geschatte toekomstige kasstromen houden rekening met de contractuele kasstromen en contractvoorwaarden die de kasstromen kunnen wijzigen (zoals opties tot vervroegde aflossing of verlenging) en verwachte kasstroomtekorten, rekening houdend met de waarden van zekerheden en andere vormen van kredietbescherming.

### Definitie van wanbetaling

De definitie van wanbetaling is afgestemd op de definitie die voor het interne kredietrisicobeheer is toegepast en voldoet aan de vereisten van de definitie van wanbetaling uit de CRR-regelgeving. Hierbij hanteert de Vennootschap een volledige gelijkgeschakeling van niet-renderend en wanbetaling.

De status van wanbetaling wordt toegekend aan financiële activa die voldoen aan minstens één van onderstaande criteria:

- Het financiële actief heeft een achterstand van meer dan 90 opeenvolgende dagen;
- De Vennootschap heeft kennis van indicaties die aangeven dat terugbetaling onwaarschijnlijk is.



De achterstand omvat uitstaand kapitaal, vervallen interesten en gerelateerde kosten (zoals verwijlinteressen, boetes, erelonen). De dagtelling van achterstand houdt rekening met de materialiteitsdrempels uit de CRR-regelgeving.

Indicaties (UTP-indicatoren) die aangeven dat terugbetaling onwaarschijnlijk is, worden geregistreerd op het niveau van de schuldenaar. Hierbij maakt de Vennootschap een onderscheid tussen:

- Indicatoren die onmiddellijk aanleiding geven tot een registratie van wanbetaling;
- Indicatoren die aanleiding geven tot een manuele evaluatie door een kredietbeheerder met een mogelijke registratie als wanbetaling tot gevolg.

Het toekennen van respijtmaatregelen geeft aanleiding tot de registratie van wanbetaling in de gevallen voorzien in de CRR-regelgeving.

Wanneer een aanzienlijk deel (meer dan 20%) van de totale uitstaande schuld van de schuldenaar in wanbetaling wordt aangemerkt, acht de Vennootschap het onwaarschijnlijk dat de andere verplichtingen van de schuldenaar volledig zullen worden nagekomen en worden alle financiële activa van deze schuldenaar tevens aangemerkt als in wanbetaling ("pull through effect").

Indien de criteria voor de opname van het financiële actief onder de status wanbetaling niet langer van toepassing zijn, kan het financiële actief gesaneerd worden wanneer er tijdens de probatieperiode van minstens 3 maanden geen nieuwe criteria voor opname van het financiële actief onder de status wanbetaling worden vastgesteld.

Indien de voorwaarden voor sanering tijdens de probatieperiode worden geschonden start een nieuwe termijn van ten minste 3 maanden. Voor financiële activa in wanbetaling door respijtmaatregelen is de probatieperiode 12 maanden.

### Opname van de bijzondere waardeverminderingen

Voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden de bijzondere waardeverminderingen in de balans opgenomen als een correctie in mindering van de bruto boekwaarde. Voor financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat worden de bijzondere waardeverminderingen opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en niet in mindering van de bruto boekwaarde op het actief. Bijboekingen, terugnemingen en bestedingen van bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de resultaten onder een aparte rubriek.

Bijzondere waardeverminderingen op lening toezeggingen en financiële garantiecontracten die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, worden opgenomen in de balans als een voorziening en bewegingen worden opgenomen in de resultaten onder opname en terugname van voorzieningen.

### Afboeking en besteding

Schuldinstrumenten worden afgeboekt wanneer zij aan bepaalde voorwaarden voldoen. De Vennootschap boekt steeds het gehele financiële actief af (en maakt geen gebruik van partiële afboeking), waarbij het financiële actief zich in fase 3 moet bevinden. De afboeking van het financiële actief en de besteding van de waardevermindering worden opgenomen in de resultaten onder bijzondere waardeverminderingen.

Schuldinstrumenten worden volgens algemene regel afgeboekt wanneer er geen redelijke verhaalmogelijkheden meer zijn en geen belangrijke recuperatie meer verwacht wordt.

Meer specifiek, voor Belgische hypothecaire vorderingen worden volgende voorwaarden opgevolgd voor afboeking:

- De hypothecaire vordering is opgeëist en de onroerende zekerheden in waarborg zijn reeds verkocht en de opbrengsten uit deze verkoop zijn voor het grootste deel geïnd of er worden geen opbrengsten uit de verkoop geïnd omdat de vordering van de Vennootschap niet als batig gerangschikt staat;
- De kredietnemer werd toegelaten tot een collectieve schuldsanering of bevindt zich in staat van faillissement en de onroerende zekerheden die in waarborg waren zijn reeds verkocht;
- De procedurekosten die dienen gemaakt te worden tot uitwinning van de waarborg is in disproportie tot de mogelijke baten, waardoor de waarborg niet verkocht kan worden.

De Nederlandse hypothecaire vorderingen worden afgeboekt wanneer na het uitwinnen van alle aanwezige waarborgen er een restschuld overblijft en er geen verdere recuperatiemogelijkheden worden verwacht.

Voor leningen op afbetaling spelen volgende criteria om tot afboeking over te gaan:

- De lening is opgeëist, waarbij maximaal 2 jaar na deze datum de lening wordt afgeboekt;
- De kredietnemer werd toegelaten tot een collectieve schuldsaneringsprocedure of bevindt zich in staat van een faillissement.

Indien bij kredieten die afgeboekt werden volgens de bovenstaande criteria, nog betalingen of recuperaties worden ontvangen door de Vennootschap, worden deze als opbrengst opgenomen in de resultaten onder de rubriek bijzondere waardeverminderingen.

## Derivaten

### Opname en waardering

Derivaten worden, bij eerste opname en daarna, gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies. De reële waarde wordt bepaald op basis van genoteerde marktprijzen bij bestaan van een actieve markt. Indien er geen actieve markt is voor het derivaat wordt de reële waarde bepaald met behulp van waarderingstechnieken.

Derivaten worden opgenomen als financieel actief wanneer hun reële waarde positief is en als verplichting wanneer hun reële waarde negatief is. De ontvangen en betaalde rente worden opgenomen onder het renteresultaat.

### Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

Derivaten die niet zijn aangewezen als afdekkingsinstrument worden opgenomen als aangehouden voor handelsdoeleinden.



Voor een hybride contract dat een financiële verplichting, een leasevordering, een verzekeringscontract of een ander niet-financieel contract is, moet beoordeeld worden of de in het contract besloten elementen moeten worden afgescheiden van het basiscontract. Dit is het geval wanneer:

- De kenmerken en risico's van de in een contract besloten elementen niet nauw aansluiten bij die van het basiscontract;
- Het hybride contract in zijn geheel niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies;
- Een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden en karakteristieken als het in het contract besloten element zou voldoen aan de definitie van een derivaat.

De afgescheiden in het contract besloten derivaten worden opgenomen als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden worden opgenomen onder financiële activa of verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, en wijzigingen in de reële waarde en gerealiseerde resultaten worden opgenomen in winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden.

### Afdekkingsderivaten

De Vennootschap maakt gebruik van de optie om de vereisten en voorwaarden van IAS 39 inzake afdekkingstransacties verder toe te passen, zoals bekrachtigd door de Europese Unie (de zogenaamde carve out).

Derivaten aangegaan als deel van een afdekkingsrelatie worden geclassificeerd volgens het doel van de afdekking:

- Reële waardeafdekkingen zijn een afdekking van het risico van veranderingen in de reële waarde van een financieel actief of verplichting, of van het renterisico van een portefeuille;
- Kasstroomafdekkingen zijn een afdekking van de mogelijke variabiliteit in kasstromen van een financieel actief of verplichting.

De voorwaarden om in aanmerking te komen als afdekkingsinstrument zijn:

- De aanwezigheid van formele documentatie van de afdekkingsrelatie (met identificatie van afdekkingsinstrument, afgedekte positie en de afdekkingsdoelstelling) aan het begin van de afdekking;
- De verwachting dat de afdekking zeer effectief zal zijn en de mogelijkheid bestaat om de afdekkingseffectiviteit op betrouwbare wijze te meten;
- De continue meting tijdens de gerapporteerde periode waarin de afdekking als effectief kan worden bestempeld.

### Reële waarde afdekkingen

Bij reële waardeafdekkingen worden de derivaten opgenomen onder afdekkingsderivaten als actief of verplichting, en wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in winsten en verliezen uit de verwerking van afdekkingstransacties samen met de overeenkomstige verandering in de reële waarde van het afgedekte risico van de afgedekte activa of verplichtingen.

De Vennootschap past de carve out versie van IAS 39 toe, waarbij er geen ineffectiviteit ontstaat als gevolg van vervroegde terugbetalingen die afwijken van de verwachtingen, zolang er sprake is van een onderhedging.

### Kasstroomafdekkingen

Bij kasstroomafdekkingen worden de derivaten opgenomen onder afdekkingsderivaten als actief of verplichting, en wijzigingen in de reële waarde voor het effectieve deel van de afdekking worden opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat in eigen vermogen. Het niet effectieve deel van de wijziging in reële waarde wordt opgenomen in de resultaten onder winsten en verliezen uit de verwerking van afdekkingstransacties. De in het eigen vermogen opgenomen herwaarderingsaanpassing wordt overgeheveld naar de resultaten in de periode waarin het ingedekte instrument de resultatenrekening beïnvloedt.

### Beëindigen van afdekkingstransactie

Als de afdekkingstransactie niet langer voldoet aan de voorwaarden of wanneer de afdekking wordt stopgezet, wordt het afdekkingsinstrument getransfereerd naar derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden.



In het geval van een reële waardeafdekking van een geïdentificeerd vastrentend financieel instrument (micro reële waardeafdekking) wordt de herwaarderingsaanpassing van het afgedekte instrument afgeschreven over de resterende looptijd van het instrument op basis van de effectieve rentevoet. In geval van de reële waardeafdekking van een portefeuille vastrentende instrumenten (macro reële waardeafdekking) wordt de herwaarderingsaanpassing lineair afgeschreven over de resterende termijn van de oorspronkelijke afdekking. Wanneer het afdekkingsinstrument niet langer in de balans wordt opgenomen (door vervroegde afbetaling of verkoop) wordt de herwaarderingsaanpassing onmiddellijk opgenomen in de resultaten.

In het geval van een kasstroomafdekking blijft de herwaarderingsaanpassing opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat in eigen vermogen tot het oorspronkelijk afgedekte instrument de resultatenrekening beïnvloedt of tot het duidelijk is dat de transactie niet zal plaatsvinden. Op dat moment wordt de herwaarderingsaanpassing opgenomen in de resultaten.

## Reële waarde van financiële instrumenten

De reële waarde (of fair value) is de prijs die ontvangen zou worden bij het verkopen van een actief of betaald zou worden bij het transfereren van een verplichting in een ordelijke transactie tussen marktparticipanten op de waarderingsdatum.

De Vennootschap gebruikt de volgende hiërarchie voor het bepalen van de reële waarde van financiële instrumenten:

- Genoteerde prijzen in een actieve markt;
- Het gebruik van waarderingstechnieken.

De reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald op basis van gepubliceerde prijsnoteringen in een actieve markt. Indien er geen actieve markt is voor het financiële instrument, wordt de reële waarde bepaald met behulp van waarderingstechnieken.

Deze waarderingstechnieken maken zoveel als mogelijk gebruik van marktinformatie, maar worden beïnvloed door de gehanteerde veronderstellingen, zoals risicomarges en inschattingen van toekomstige kasstromen.

In het zeldzame geval dat het niet mogelijk is de reële waarde van een niet genoteerd eigen vermogensinstrument betrouwbaar te bepalen, wordt het tegen kostprijs opgenomen.

## Renteopbrengsten en -kosten

Renteopbrengsten en rentekosten worden op prorata basis opgenomen in de resultaten op basis van de effectieve rentemethode.

De effectieve rentevoet is de rentevoet die de verwachte toekomstige kasstromen (rekening houdend met de contractuele betalingen en met inbegrip van transactiekosten en betaalde en ontvangen provisies en vergoedingen die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet) tijdens de verwachte looptijd van het financiële instrument of, indien meer geschikt, over een kortere looptijd, exact verdisconteert tot de netto boekwaarde. Provisies en vergoedingen die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet omvatten onder andere ontvangen commissies voor de creatie of verwerving van een financieel actief, of betaalde commissies voor de uitgifte van financiële verplichtingen.

Bijgevolg worden transactiekosten, provisies en vergoedingen behandeld als een bijkomend onderdeel van de rente opgenomen in de effectieve rentevoet en verantwoord onder het renteresultaat.

Voor derivaten en schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden opteert de Vennootschap voor de opname van de ontvangen en betaalde interesten onder renteresultaat.

## Materiële en immateriële activa

Alle materiële en immateriële vaste activa worden opgenomen tegen kostprijs (zijnde de aanschaffingswaarde inclusief direct toewijsbare kosten van aanschaffing), verminderd met cumulatieve afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen.



Materiële en immateriële vaste activa worden lineair afgeschreven over de verwachte economische levensduur. De afschrijvingsbasis wordt berekend na aftrek van de (eventuele) restwaarde en wordt toegepast zodra de activa bruikbaar zijn. De afschrijvingskost wordt opgenomen onder afschrijvingen in de resultatenrekening.

Materiële en immateriële vaste activa worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen wanneer er een aanwijzing voor waardeverlies bestaat. Indien de geschatte realiseerbare waarde kleiner is dan de boekwaarde, dan wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen in de resultatenrekening onder afschrijvingen. De realiseerbare waarde is de hoogste van enerzijds de reële waarde verminderd met verkoopkosten en anderzijds de bedrijfswaarde. Na opname van de bijzondere waardevermindering worden de afschrijvingen aangepast in functie van de aangepaste boekwaarde. Bij toename van de realiseerbare waarde of wanneer de aanwijzing voor waardeverlies niet langer bestaat wordt de bijzondere waardevermindering teruggenomen.

Bij vervreemding van materiële en immateriële vaste activa worden gerealiseerde winsten of verliezen onmiddellijk in het resultaat van het boekjaar opgenomen onder winsten en verliezen op het niet langer opnemen van niet financiële activa.

### Terreinen en gebouwen

De aankoopprijs en aankoopkosten van gronden worden niet afgeschreven, noch bij een onbebouwd, noch bij een bebouwd perceel.

Bij de aankoop van een bebouwd onroerend goed wordt de waarde van de grond en van het gebouw bepaald, en worden de transactiekosten proportioneel verdeeld over de grond en het gebouw.

De gebouwwaarde wordt afgeschreven over de geschatte gebruiksduur van de gebouwen zijnde 33 jaar op pro-rata-basis.

De aankoopprijs en aankoopkosten van verbouwingen worden over 10 jaar afgeschreven op pro-rata-basis. De aankoopprijs en aankoopkosten van de inrichting van gehuurde gebouwen worden afgeschreven over de duur van het huurcontract.

### IT-materiaal

De aankoopprijs en aankoopkosten van hardware worden over 3 jaar afgeschreven op pro-rata-basis.

### Ander materiaal (met inbegrip van rollend materiaal)

De aankoopprijs en aankoopkosten van meubilair en materiaal worden over 10 jaar afgeschreven op pro-rata-basis. De aankoopprijs en aankoopkosten van rollend materiaal worden over 4 jaar afgeschreven op pro-rata-basis.

### Vastgoedbeleggingen

Een vastgoedbelegging is vastgoed dat wordt aangehouden om huuropbrengsten of een waardestijging of beide te realiseren. De waarderingsregels van materiële vaste activa worden eveneens toegepast voor de vastgoedbeleggingen.

### Immateriële vaste activa

Een immaterieel actief is een identificeerbaar niet-monetair actief. Het wordt opgenomen tegen kostprijs als het toekomstige economische voordelen zal opleveren en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald.

Verworven software wordt – als de voorwaarden tot activering zijn vervuld – aan aanschaffingswaarde opgenomen onder de immateriële activa. De aankoopprijs en aankoopkosten worden, vanaf het moment dat de software beschikbaar is voor gebruik, lineair afgeschreven.

De aankoopprijs en aankoopkosten van verworven software worden over 5 jaar afgeschreven op pro-rata-basis. Andere immateriële activa worden over 10 jaar afgeschreven.



## Goodwill

Goodwill vertegenwoordigt het verschil tussen de aanschaffingskost in een bedrijfscombinatie en het aandeel van de overnemer in de reële waarde van de aangekochte identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, zoals bepaald op de datum van de aankoop.

Indien dit verschil negatief is (badwill) wordt het onmiddellijk opgenomen als opbrengst in de resultaten. Indien het verschil positief is wordt het opgenomen als een actief en gewaardeerd tegen kostprijs min eventuele bijzondere waardeverminderingen. Goodwill wordt niet afgeschreven, maar wordt minstens jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen.

De Vennootschap wijst de goodwill toe aan kasstroomgenererende eenheden of groepen. Op de goodwill wordt een bijzondere waardevermindering aangelegd als de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid waartoe de goodwill behoort, hoger is dan zijn realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van enerzijds de reële waarde verminderd met verkoopkosten en anderzijds de bedrijfswaarde. De bedrijfswaarde is de contante waarde van geschatte toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen voortvloeien uit de kasstroomgenererende eenheid. Bijzondere waardeverminderingen op goodwill kunnen niet worden teruggenomen.

## Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Wanneer de Vennootschap beslist om een vast actief (of groep van activa) te verkopen en het zeer waarschijnlijk is dat de verkoop binnen 12 maanden zal plaatsvinden, worden de activa en de verplichtingen verbonden aan deze activa opgenomen onder vaste activa aangehouden voor verkoop.

Het actief wordt gewaardeerd tegen de laagste van enerzijds de boekwaarde en anderzijds de reële waarde minus verkoopkosten. De reële waarde verminderd met verkoopkosten is het bedrag dat kan worden verkregen door de verkoop van een actief in een marktconforme (arm's length) transactie tussen bewuste, bereidwillige partijen, na aftrek van verkoopkosten. De activa worden niet langer afgeschreven. De winsten en verliezen, inclusief bijzondere waardeverminderingen en gerealiseerde resultaten, worden opgenomen in de resultatenrekening onder resultaat op activa aangehouden voor verkoop.

Wanneer de groep van activa en verbonden verplichtingen een bedrijfstak of geografisch activiteitsgebied vertegenwoordigen, dan worden deze geëvalueerd als een beëindigde bedrijfsactiviteit. De winsten en verliezen van beëindigde bedrijfsactiviteiten worden na belastingen opgenomen in een aparte rubriek in de resultaten.

## Leaseovereenkomsten

Voor elk contract dat wordt aangegaan beoordeelt de Vennootschap of het contract een leaseovereenkomst is of bevat. Een contract is of bevat een leaseovereenkomst indien het contract in ruil voor een vergoeding het recht verleent gedurende een bepaalde periode de zeggenschap over het gebruik van een geïdentificeerd actief uit te oefenen.

De Vennootschap treedt op als leasingnemer in leaseovereenkomsten voor de huur van uitrusting of vastgoed en als leasinggever in sub-leaseovereenkomsten naar de kantoorhouders voor de verhuur van vastgoed.

### Leasingnemer

Op de aanvangsdatum van het contract neemt de Vennootschap een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en een leaseverplichting op. Het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief wordt bij eerste opname tegen kostprijs gewaardeerd. De kostprijs bestaat uit:

- Het bedrag van de eerste waardering van de leaseverplichting;
- Het bedrag van de voor aanvangsdatum verrichte leasebetalingen (die niet zijn opgenomen in de leaseverplichting);
- De initiële directe kosten;
- Schatting van de kosten voor ontmanteling, verwijdering en herstel (indien van toepassing).

De leaseverplichting wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de (nog niet verrichte) leasebetalingen. De leasebetalingen worden verdisconteerd op basis van de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst, mits die op eenvoudige wijze kan worden bepaald, of indien deze niet op eenvoudige wijze kan worden bepaald, dan wordt de marginale rentevoet gebruikt.

Het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief wordt opgenomen en gewaardeerd in overeenstemming met de materiële vaste activa.

De leaseverplichting wordt na eerste opname als ontleningen en rentebetalingen verwerkt volgens de effectieve rentemethode. Herzieningen of herbeoordelingen van de leaseverplichting worden opgenomen bij vaststellingen en geven aanleiding tot de herwaardering van de leaseverplichting en de aanpassing van het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief. Indien het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief geen boekwaarde meer heeft en de herwaardering betreft een afname van de leaseverplichting wordt de herwaardering opgenomen via de resultaten.

### Leasinggever

In een financiële leaseovereenkomst draagt de leasinggever nagenoeg alle aan de eigendom van een actief verbonden risico's en voordelen over aan de leasingnemer. Een operationele leasing is elke leasingovereenkomst die niet als financiële leasing wordt geclassificeerd.

De opbrengsten van een operationele leaseovereenkomst worden lineair in de resultaten opgenomen over de leaseperiode. Het onderliggend actief wordt geboekt in overeenstemming met de waarderingsregels van het onderliggende materiële vaste actief.

Voor financiële leasing wordt een leasingvordering opgenomen die overeenkomt met de netto-investering in de leaseovereenkomst. Renteopbrengsten worden geboekt over de leaseperiode door middel van de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst. Indien bij een sub-lease de impliciete rentevoet van de sub-lease niet op eenvoudige wijze kan worden bepaald, mag de voor de hoofdleaseovereenkomst gehanteerde disconteringsvoet gebruikt worden om de netto-investering in de sub-lease te waarderen.

### Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen in de balans wanneer:

- Een bestaande in rechte afdwingbaar of feitelijke verplichting bestaat op de balansdatum, ten gevolge van gebeurtenissen in het verleden;
- Het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen;
- De verplichting op een betrouwbare wijze geschat kan worden.

Het bedrag opgenomen als voorziening is de best mogelijke schatting van de uitgaven, gedaan op afsluitingsdatum, die vereist zullen zijn om de bestaande verplichting af te wikkelen, rekening houdend met de waarschijnlijkheid van het mogelijke resultaat van de gebeurtenis.

### Ontvangen en betaalde provisies en vergoedingen

Ontvangen provisies en vergoedingen voor dienstverlening (met uitzondering van commissies die deel uitmaken van de effectieve rente) worden opgenomen volgens de volgende vijf basisprincipes:

- Identificatie van het contract;
- Identificatie van de prestatieverplichtingen in het contract;
- Bepaling van de transactieprijs;
- Toewijzing van de transactieprijs aan de prestatieverplichtingen;
- Opname van de opbrengsten in de mate dat de prestatieverplichting vervuld is.

De prestatieverplichting wordt voldaan wanneer de controle over het goed of dienst is overgedragen.

De Vennootschap verantwoordt de ontvangen provisies en vergoedingen voor dienstverlening:

- Progressief over de periode, naarmate de diensten verleend worden in geval van continue dienstverlening;
- Wanneer de dienst werd gepresteerd.



Betaalde provisies en vergoedingen omvatten voornamelijk commissies aan agenten en zijn gebaseerd op omloopvolumes en productiecijfers. Omloopcommissies worden progressief over de periode opgenomen in de resultaten. Productiecommissies worden verwerkt in de effectieve rente van het financiële instrument.

## Personeelsvoordelen

### Korte termijn voordelen

Kortetermijnvoordelen betreffen onder meer salarissen, betaalde vakantie en aanvullende vergoedingen die naar verwachting binnen de 12 maanden na het einde van de balansdatum zullen worden vereffend. Kortetermijnvoordelen worden verantwoord als kost in de resultaten wanneer de Vennootschap gebruik heeft gemaakt van de diensten geleverd door de werknemers in ruil voor de gegeven voordelen.

### Lange termijn voordelen

Langetermijnvoordelen betreffen onder meer uitgestelde vergoedingen en uitkeringen voor langdurige arbeidsongeschiktheid. Het betreffen voordelen die meer dan 12 maanden zijn uitgesteld. De Vennootschap kent geen materiële langetermijnvoordelen toe aan de werknemers.

### Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen zijn voordelen die voortvloeien als gevolg van een beslissing van de Vennootschap om het dienstverband van een medewerker te beëindigen of als gevolg van een beslissing van de werknemer vrijwillig vervroegd de Vennootschap te verlaten in ruil voor een vergoeding. Een voorziening voor ontslagvergoeding wordt opgenomen conform de waarderingsregels voor voorzieningen.

### Vergoedingen na uitdiensttreding

De Vennootschap heeft zowel pensioenverplichtingen van bedrijfspensioenregelingen met vaste bijdragen (de zogenaamde “vaste bijdrage-plannen”) als met een te bereiken doel (de zogenaamde “vaste prestatie-plannen”). De Vennootschap heeft de pensioenplannen gefinancierd via een groepsverzekering, waarbij de verzekeraar een rendement garandeert.

#### Vaste bijdrage-plannen

De bijdragen van de Vennootschap aan vaste bijdrage-plannen worden in de winst- en verliesrekening als last opgenomen in het jaar waarop ze betrekking hebben.

Rekening houdend met het minimum gewaarborgde rendement dat wettelijk is opgelegd, worden Belgische vaste bijdrage-plannen beschouwd als vaste prestatie-plannen en wordt de waardering van de verplichting berekend op basis van de methodologie die gebruikt wordt bij vaste prestatie-plannen (de Projected Unit Credit methode).

#### Vaste prestatie-plannen

Voor de bepaling van de bruto pensioenverplichting bepaalt de Vennootschap het verwachte voordeel op pensioendatum voor elke werknemer, rekening houdend met de verwachte evolutie van het salaris en met de kans dat de werknemer het plan verlaat. Vervolgens wordt het verwachte voordeel op de pensioendatum lineair toegewezen aan de verleden diensttijd.

De contante waarde van de bruto verplichting wordt bepaald door het verdisconteren van de bruto pensioenverplichting op basis van het marktrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties. De contante waarde wordt tenminste gelijkgesteld aan de reële waarde van het verzekeringscontract van de werknemer, aangezien hij recht heeft op het hoogste van het minimum gewaarborgde rendement en het door de verzekeraar aangeboden werkelijke rendement.

Een plan is backloaded indien de pensioenopbouw van een werknemer in latere jaren van de loopbaan tot beduidend hogere vergoedingen leidt dan in eerdere jaren van de loopbaan.





De reële waarde van de verzekeringscontracten wordt bepaald door de projectie van de opgebouwde reserves, gebruik makend van de door de verzekeraar aangeboden werkelijke rendementen, verdisconteerd op basis van het marktrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties.

Het in de balans opgenomen bedrag voor de pensioenplannen is het verschil tussen de contante waarde van de bruto verplichting en de reële waarde van de verzekeringscontracten. Indien dit verschil resulteert in een actiefwaarde, is deze beperkt tot het actiefplafond, dat gelijk is aan de contante waarde van economische voordelen die beschikbaar zijn voor Argenta Groep in de vorm van terugbetalingen of verlaging van toekomstige bijdragen.

Herwaarderingen van de netto pensioenverplichting worden opgenomen in de niet gerealiseerde resultaten en worden nooit getransfereerd naar de winst- en verliesrekening. Herwaarderingen zijn afkomstig van wijzigingen in actuariële veronderstellingen, ervaringsaanpassingen, rendement van planactiva en wijzigingen in het actiefplafond.

## Winstbelastingen

De winstbelastingen van het boekjaar betreffen de actuele belastingen alsook de uitgestelde belastingen. Deze belastingen worden berekend in overeenstemming met de belastingwetgeving die van toepassing is in elk land waar de onderneming actief is.

De actuele belastingen omvatten belastingen voor de lopende periode die verschuldigd zijn op het belastbaar inkomen van het jaar, op basis van de belastingpercentages die gelden op de balansdatum, evenals elke herziening van de belastingen die verschuldigd (of terugbetaalbaar) zijn voor voorgaande perioden.

Uitgestelde belastingen worden berekend op tijdelijke belastbare verschillen, die bestaan tussen enerzijds de fiscale waarde van de activa en verplichtingen en anderzijds hun boekwaarde in de jaarrekening, en niet-gebruikte overdraagbare fiscale verliezen.

Deze belastingen worden berekend aan de hand van de belastingvoeten die naar verwachting geldig zullen zijn op het moment van realisatie van de activa of verplichtingen waarop ze betrekking hebben.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel geboekt als het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige belastbare winst zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen en fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen worden gecompenseerd en netto voorgesteld enkel en alleen als ze betrekking hebben op belastingen geheven door dezelfde belastinginstantie op dezelfde belastbare entiteit. Actuele en uitgestelde belastingen worden verantwoord in de resultaten met uitzondering van degene die verband houden met instrumenten, transacties of gebeurtenissen die rechtstreeks worden gewaardeerd in (het totaalresultaat van) het eigen vermogen, welke tevens rechtstreeks in het eigen vermogen worden geboekt.

## Heffingen

Heffingen betreffen uitstromen van economische voordelen die door overheden worden opgelegd. De Vennootschap neemt de heffing onmiddellijk op in het resultaat op het moment dat de verplichting zich heeft voorgedaan.

De kredietinstellingen zijn onderworpen aan diverse Belgische en Europese heffingen zoals onder andere het deposito- en garantiefonds en de abonnementstaks. Deze bijdragen worden gevestigd op 1 januari van het kalenderjaar en bijgevolg op die datum volledig opgenomen in de resultaten.

## Aandelenkapitaal

De vennootschap koopt geen eigen aandelen in of houdt geen eigen aandelen aan. Dividenden op aandelen worden opgenomen als verplichting vanaf de datum dat ze worden toegekend.



## Productclassificatie van verzekeringsproducten

Een verzekeringsproduct wordt onder IFRS als een verzekeringscontract geklasseerd wanneer een partij (de verzekeringonderneming) een significant verzekeringsrisico aanvaardt van een andere partij (de polishouder) door ermee akkoord te gaan de polishouder te vergoeden als die wordt getroffen door een welbepaalde onzekere toekomstige gebeurtenis (de verzekerde gebeurtenis). Herverzekeringscontracten vallen hier tevens onder. Deze contracten worden gewaardeerd overeenkomstig de opgenomen bepalingen in 'Technische voorzieningen voor (her)verzekeringscontracten.'

De regels voor deposito accounting gelden voor verzekeringsproducten zonder discretionaire winstdeling en voor de depositocomponent van tak 23-verzekeringsproducten. Dat betekent dat de depositocomponent (toepassing van IAS 39) en de verzekeringscomponent apart worden gewaardeerd. Via deposito accounting wordt het deel van de premies dat gerelateerd is aan de depositocomponent – net als de resulterende boeking van de verplichting – niet opgenomen in het resultaat.

## Technische voorzieningen voor (her)verzekeringscontracten

IFRS 4 stelt een onderneming in staat (her)verzekeringscontracten te boeken volgens de lokale boekhoudnormen als ze als dusdanig worden bestempeld onder IFRS 4. Daarom heeft BVg ervoor gekozen de lokale grondslagen van financiële verslaggeving te gebruiken voor het waarderen van de technische voorzieningen van de contracten die vallen onder IFRS 4 en de beleggingscontracten met discretionaire deelnemingskenmerken. Enkel de door in IFRS aanvaarde reserves worden hierbij behouden.

De mogelijkheid om shadow accounting toe te passen, zoals voorzien onder IFRS 4 (Fase 1) werd door BVg niet weerhouden.



## Voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's

De voorziening voor niet-verdiende premies wordt op dagbasis berekend op basis van de netto premies. De voorziening voor lopende risico's wordt periodiek berekend aan de hand van een toereikendheidstoets.

## Voorzieningen voor levensverzekeringen

Deze voorziening wordt berekend volgens de geldende actuariële principes (universal life techniek) en wordt voor elk verzekeringscontract afzonderlijk berekend.

Elke afzonderlijke overeenkomst bevat een verzekeringsrekening. Hierop worden geldstortingen (cash-in-flows) bijgeboekt en geldonttrekkingen (cash-out-flows) afgeboekt. Cash-in-flows zijn bijvoorbeeld premiestortingen door de verzekeringsnemer. Cash-out flows zijn bijvoorbeeld kostenafrekeningen voor het beheer en de verzekerde risico's.

De tegoeden op de verzekeringsrekening (ook reserves van de verzekeringsrekening genoemd) worden belegd in één of meerdere beleggingsvormen en genereren op die manier een noodzakelijk rendement.

De reserves worden op een generieke wijze berekend voor alle onderschreven risico's (overlijden alle oorzaken, premievrijstelling arbeidsongeschiktheid) zodat er structureel bovenop de door de verzekeringsnemer opvraagbare reserves ook risicoreserves worden aangelegd.

Als aanvulling wordt er conform de wettelijke bepalingen een aanvullende voorziening voor renterisico (knipperlichtreserve) aangelegd.

## Voorzieningen schadegevallen

De voorzieningen voor schadegevallen worden op individuele basis bepaald door de schadebeheerder in functie van de kenmerken van het schadegeval. Wanneer een schadevergoeding de uitkering van een periodieke betaling betreft wordt de voorziening berekend als de actuele waarde van de verwachte toekomstige uitkeringen. Verder worden er IBN(E)R-voorzieningen en voorzieningen voor interne schaderegeling kosten aangelegd op basis van een gevalideerde systematiek.

## Voorzieningen voor winstdeling en restorno's

Voorzieningen voor winstdeling en restorno's worden aangelegd conform het winstdeelnamenplan van de onderneming en de wettelijke bepalingen dienaangaande.

## Voorzieningen gezondheid

De voorziening voor gezondheid (vergrijzingsreserve) wordt op individuele basis bepaald door de verantwoordelijke afdeling. Op basis van de reële portefeuille toestand van het af te sluiten boekjaar, dewelke een reële verdeling weergeeft over de diverse leeftijden, geslachten en type contract, en rekening houdend met bepaalde hypothesen, wordt berekend wat de verwachte toekomstige uitkeringen en premie-inkomsten kunnen zijn.

## Toereikendheidstoets

Er wordt aan het einde van elke verslagperiode een toereikendheidstoets ('Liability Adequacy Test' of kortweg LAT) uitgevoerd om na te gaan of de opgenomen verzekeringsverplichtingen toereikend zijn. Indien de opgenomen verzekeringsverplichtingen ontoereikend zijn, dan wordt het tekort integraal in de winst- en verliesrekening opgenomen.

## Herverzekering

De tegoeden van herverzekeraars worden als actief in de balans opgenomen. Indien er objectieve aanwijzingen zijn dat mogelijk niet alle bedragen uit hoofde van het herverzekeringcontract zullen ontvangen worden, wordt de boekwaarde van het herverzekering actief dienovereenkomstig verminderd en wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen in de winst- en verliesrekening.



### 3. Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij

De Vennootschap is de consoliderende vennootschap en haar aandelen zijn voor 87,04% in het bezit van Investeringsmaatschappij Argenta (hierna Investar) en 12,96% in het bezit van Argenta Coöperatieve (hierna Argen-Co). Het eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen bedraagt 3.296.536.827 euro per 31 december 2021 ten opzichte van 3.115.998.397 euro per 31 december 2020. De minderheidsbelangen bedragen 288.304 euro per 31 december 2021 en worden verder geduid bij toelichting 4.

	31/12/2020	31/12/2021
Gestort kapitaal	687.413.600	704.898.900
Uitgiftepremie	356.795.403	409.263.543
Geaccumuleerde veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	98.802.245	65.316.238
Geaccumuleerde veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	41.666.013	72.634.990
Geaccumuleerde reserve voor kasstroomafdekkingen	-1.301.563	0
Geaccumuleerde actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen	-98.573	573.039
Reserves	1.713.941.479	1.857.912.604
Winsten of verliezen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	218.564.954	268.001.360
Interimdividenden	0	-82.352.149
Minderheidsbelangen	214.840	288.304
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>3.115.998.397</b>	<b>3.296.536.827</b>

De toename van het eigen vermogen in 2021 is de resultante van meerdere elementen. De elementen van het eigen vermogen worden in de onderstaande tekst verder beschreven.

#### Gestort kapitaal en uitgiftepremie

Het gestort aandelenkapitaal, vertegenwoordigd door 7.048.989 aandelen, bedraagt 704.898.900 euro en de uitgiftepremie bedraagt 409.263.543 euro per 31 december 2021.

#### Kapitaalsverhogingen bij de Vennootschap

In 2021 heeft er op 1 december een kapitaalsverhoging plaatsgevonden van 69.953.439,71 euro bij de Vennootschap waarbij er 174.853 nieuwe aandelen werden uitgegeven. Deze kapitaalverhoging verklaart de stijging van het gestort kapitaal en uitgiftepremie in 2021.

#### Kapitaalsverhogingen bij de Argenta Groep

In oktober 2021 heeft er bij Argenta Spaarbank – na een dividenuitkering van 125.041.500 euro - een kapitaalsverhoging plaatsgevonden van 72.659.250 euro (430 euro per aandeel).

#### Verwerving van eigen aandelen

Noch de Vennootschap, noch een rechtstreekse dochtervennootschap, noch een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van de Vennootschap of de rechtstreekse dochtervennootschap heeft tijdens het boekjaar 2021 aandelen van de Vennootschap verworven.

## Geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat

Geaccumuleerde veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen en van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

De financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij alle schommelingen van de reële waarde opgenomen worden op een aparte lijn van het eigen vermogen tot realisatie van de activa of tot het moment dat zich een bijzondere waardevermindering voordoet, met uitzondering van de eigenvermogensinstrumenten waarvoor geen bijzondere waardeverminderingen worden aangelegd en gerealiseerde resultaten rechtstreeks worden overgedragen aan de reserves.

De vermelde schommelingen in reële waarde zijn terug te vinden in het eigen vermogen bij de geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat. Deze component (die ontstaat na verrekening van uitgestelde belastingen en de veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij micro reële waarde afdekking) evolueerde van 140.468.647 euro per 31 december 2020 naar 137.951.531 euro per 31 december 2021.

	31/12/2020	naar winst of verlies	naar reser- ves	naar overige onderdelen van het totaal- resultaat	belastingen	31/12/2021
Schuldbewijzen gewaar- deerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat						
Geaccumuleerde waarderingswinsten of verliezen	206.207.121	-3.629.348		-74.372.851		128.204.922
Geaccumuleerde veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij micro reële waarde afdekking	-74.470.307	0		33.354.041		-41.116.266
Uitgestelde belastingen	-32.934.202				11.162.040	-21.772.162
Eigenvermogensinstru- menten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waar- deveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat						
Geaccumuleerde waarderingswinsten of verliezen	46.871.011		-4.477.012	39.000.893		81.394.892
Uitgestelde belastingen	-5.204.976				-3.554.879	-8.759.855
<b>Geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat voor schuldbewijzen en eigenvermogensinstru- menten</b>	<b>140.468.647</b>	<b>-3.629.348</b>	<b>-4.477.012</b>	<b>-2.017.917</b>	<b>7.607.161</b>	<b>137.951.531</b>



In totaal werd er in boekjaar 2021 voor -3.629.348 euro resultaat gerecycleerd naar winst of verlies. Bij de toelichting 17 is meer informatie opgenomen in verband met de verwerking van de micro hedges.

## Geaccumuleerde reserve voor kasstroomafdekkingen

De Vennootschap had in het verleden één renteswap afgesloten die verwerkt werd als een kasstroomafdekking. Deze swap is in 2021 op vervaldag gekomen.

	31/12/2020	naar winst of verlies	naar reserves	naar overige onderdelen van het totaal- resultaat	belastingen	31/12/2021
<b>Kasstroomafdekkingen</b>						
Geaccumuleerde waarderingswinsten of verliezen geboekt onder eigen vermogen	-1.735.427	1.729.399		6.028		0
Uitgestelde belastingen	433.857				-433.857	0
<b>Geaccumuleerde overige onder- delen van het totaalresultaat voor kasstroomafdekkingen</b>	<b>-1.301.570</b>	<b>1.729.399</b>	<b>0</b>	<b>6.028</b>	<b>-433.857</b>	<b>0</b>



## Geaccumuleerde actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen

Herwaarderingen van de netto pensioenverplichting over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen worden opgenomen onder een aparte lijn in het eigen vermogen en worden nooit getransfereerd naar de winst- en verliesrekening. Herwaarderingen zijn afkomstig van wijzigingen in actuariële veronderstellingen, ervaringsaanpassingen, rendement van planactiva en wijzigingen in het actiefplafond.

### Reserves

In de post reserves van 1.857.912.604 euro per 31 december 2021 bevinden zich de statutaire (wettelijk reserves, beschikbare reserves en overgedragen resultaten) en geconsolideerde reserves van de Vennootschap. De wettelijke reserve betreft het reservefonds zoals bedoeld in artikelen 7:211 van het wetboek van vennootschappen die de vorming van een wettelijke reserve ten belope van minstens een tiende van het maatschappelijk kapitaal verplicht. De beschikbare reserves betreffen de reserves die voor uitkering in aanmerking komen. De overgedragen resultaten betreffen de som van winsten of verliezen die bij de resultaatverwerking niet bij de beschikbare reserves zijn gebracht en waarvan toch beslist is om ze in de Vennootschap te houden.

## Winsten of verliezen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij

Het geconsolideerde resultaat (exclusief minderheidsbelangen) van het boekjaar bedroeg 268.001.360 euro per 31 december 2021 ten opzichte van 218.564.954 euro per 31 december 2020.

### Dividenden

Op 17 november 2021 werd een dividend van 140,78 miljoen (20,48 euro per aandeel) uitgekeerd. Het bestond uit een tussentijds dividend van 58.430.156 euro (uit de beschikbare reserves) en een interimdividend – uit de winst van het boekjaar 2021 – van 82.352.149,28 euro.

Er zal door de raad van bestuur van de Vennootschap aan de algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel voor dividenduitkering gedaan worden. Het betreft hier een dividend via de winstverdeling over het boekjaar 2021 van 103.197.198,96 euro (14,64 euro per aandeel).

## 4. Minderheidsbelangen

In 2020 was er 214.840 euro toewijsbaar aan het minderheidsbelangen in het eigen vermogen en in 2021 288.304 euro.

De toename van het minderheidsbelang bij de Vennootschap heeft betrekking op de winst of verlies toerekenbaar aan minderheidsbelangen ten gevolge van de vennootschap Arvestar, waarvan 25,01% van de aandelen in het bezit van Degroof Petercam.

## 5. Risicobeheer

### Inleiding

De Vennootschap is actief als bank-verzekeraar en vermogensbeheerder en is hierdoor blootgesteld aan verschillende risico's. Het risicobeheer van de Vennootschap maakt hierbij een onderscheid tussen financiële risico's en niet-financiële risico's.

Het beleid en de organisatiestructuur van de Vennootschap betreffende het risicobeheer zijn zodanig opgezet dat de geïdentificeerde risico's op afdoende manier worden gesignaleerd, geanalyseerd, gemeten, opgevolgd en beheerst. Het kader voor risicobeheer wordt voortdurend aangepast en geactualiseerd op basis van nieuwe reglementeringen, dagelijkse ervaringen en wijzigingen in de activiteiten van de Vennootschap.

Een professioneel en omvattend risicobeheer is een essentiële voorwaarde voor het realiseren van duurzame groei. Het aantonen dat toereikende risicobeheerprocedures aanwezig zijn, is een sleutelvoorwaarde voor het verwerven en behouden van het vertrouwen van alle belanghebbenden: klanten, kantoorhouders, investeerders, toezichthouders en ratingbureaus, maar ook bestuurders, management en medewerkers.

De risicobeheerfunctie binnen Argenta is centraal georganiseerd op niveau van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (BVG), met uitzondering van de risicobeheerfunctie van de asset managers die decentraal wordt georganiseerd binnen de betreffende beheersvennootschappen en de lokale invulling binnen het Argenta bijkantoor in Nederland.

Algemeen kan worden gesteld dat de risicobeheerfunctie bijdraagt tot de strategie van de Vennootschap door een gepast kader voor risicobeheer te ontwikkelen en toe te passen, door het risicobewustzijn binnen de organisatie te faciliteren en door de organisatie te ondersteunen en te adviseren in de uitvoering en bewaken van het risicomanagement (gedragen risicocultuur). De risicobeheerfunctie zorgt er mee voor dat alle significante risico's aantoonbaar onder controle zijn zowel nu als in de toekomst en rapporteert hierover. Hierdoor kan de Vennootschap zich qua risicoprofiel als bank- en verzekeraar op een gezonde manier ontwikkelen binnen de risicoappetijt en strategie zoals vastgelegd door de raad van bestuur ('assurance' bieden).

### Risicobeheerssysteem

Het risicobeheerssysteem van de Vennootschap is gebaseerd op:

- Een risicobeheerstrategie die in overeenstemming is met de algemene bedrijfsstrategie van de Vennootschap. De doelstellingen en grondbeginselen van die strategie, de goedgekeurde risicotolerantie limieten en de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen alle activiteiten van de Vennootschap zijn vastgelegd in beleidsdocumenten, onder andere het governancememorandum en de charters van de onafhankelijke controlefuncties;
- Regels voor het besluitvormingsproces en risicobeleid;
- Beleidslijnen die de materiële risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld, effectief omschrijven en indelen per categorie, en die voor elke risicocategorie de goedgekeurde risicotolerantie/risicocapaciteit limieten vermelden. Overkoepelend geldt de Integrated Risk Management beleidslijn, die de belangrijkste componenten en processen definieert op basis waarvan Argenta zijn risk management beleid ingericht heeft. Deze beleidslijnen implementeren de risicostrategie van de Vennootschap, voorzien in controlemechanismen en houden rekening met de aard en de reikwijdte van de bedrijfsactiviteiten, evenals met de daaraan verbonden risico's;
- Risicobeheerprocedures en -processen die garanderen dat de informatie over de materiële risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld, actief worden gecontroleerd en geanalyseerd, en dat passende wijzigingen in het systeem worden aangebracht indien dat noodzakelijk is;



- Coördinatie en planning tussen de onafhankelijke controlefuncties compliance, risicobeheer, actuariële functie en interne audit.

De risicobeheerfunctie in 2de lijn ziet toe op de inbedding van het risicobewustzijn binnen 1<sup>ste</sup> lijn en op de controle van het gevoerde risicobeheer op de hoofdzetel, de entiteiten en het kantorennet. Het beheren gebeurt aan de hand van een op risico gebaseerd toezicht en het toetsen van de risico-identificatie, -analyse en risk response in 1<sup>ste</sup> lijn met als doel te garanderen dat de belangrijkste risico's worden geïdentificeerd, gemeten, beheerd en opgevolgd.

## Het risicobeleid

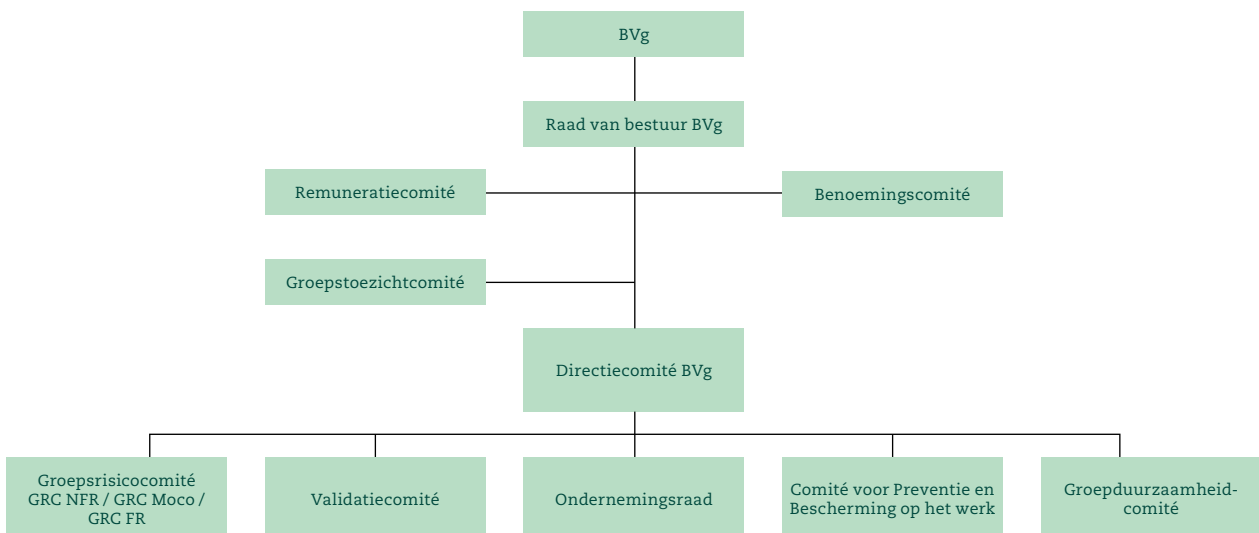
De voornaamste onderdelen van ons risicobeidsmodel zijn:

- De raad van bestuur die, met ondersteuning van het risicocomité de risicobereidheid en algemene risicotolerantie limieten van de Vennootschap vastlegt en hierop toezicht houdt. De raad van bestuur keurt tevens de voornaamste strategieën en beleidslijnen voor risicobeheer goed;
- Het risicocomité van de raad van bestuur, dat toeziet op de adequaatheid van het risicobeheerssysteem en daarover adviseert aan de raad van bestuur;
- Het directiecomité dat het risicobeheerssysteem implementeert en de risicobereidheid, de strategie en het bepalen van doelstelling aan elkaar koppelt. Het directiecomité houdt bij zijn besluitvormingsproces rekening met de informatie die in het kader van het risicobeheerssysteem is gerapporteerd;
- Het groepsrisicocomité en de activiteitgebonden risicocomités waarin de bespreking, opvolging en sturing van de diverse risico's plaatsvindt;
- De 1<sup>ste</sup> lijn medewerkers die de eindverantwoordelijkheid en gevolgen dragen van de risico's eigen aan de processen, ondersteund met expertise van 1<sup>ste</sup> lijn risk support;
- De 2<sup>de</sup> lijn onafhankelijke controlefuncties die toezien op de inbedding van het risicobewustzijn binnen de 1<sup>ste</sup> lijn en de 1<sup>ste</sup> lijn adviseren en controleren met betrekking tot het gevoerde risicobeheer;
- De 3<sup>de</sup> lijn onafhankelijke controlefunctie die toeziet op de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en de systemen en processen van deugdelijk bestuur.



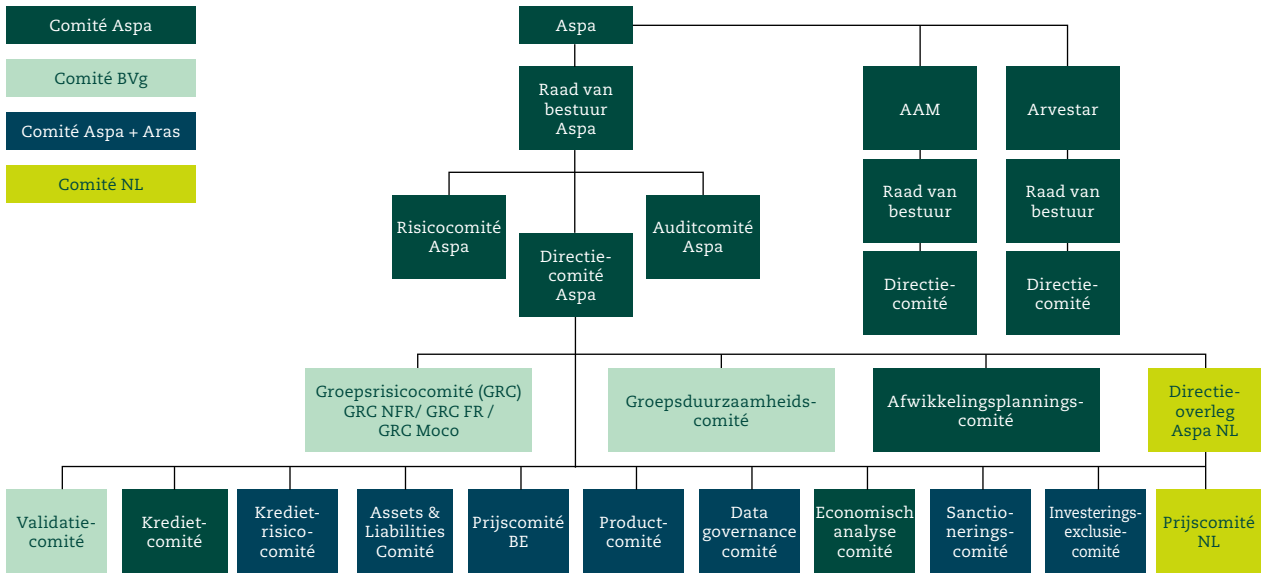
## Governance van het risicobeheer

Onderstaand overzicht geeft de comité en overlegstructuur bevoegd voor risicobeheer binnen BVg, waarbij in 2021 het Groepsduurzaamheidscomité werd toegevoegd.

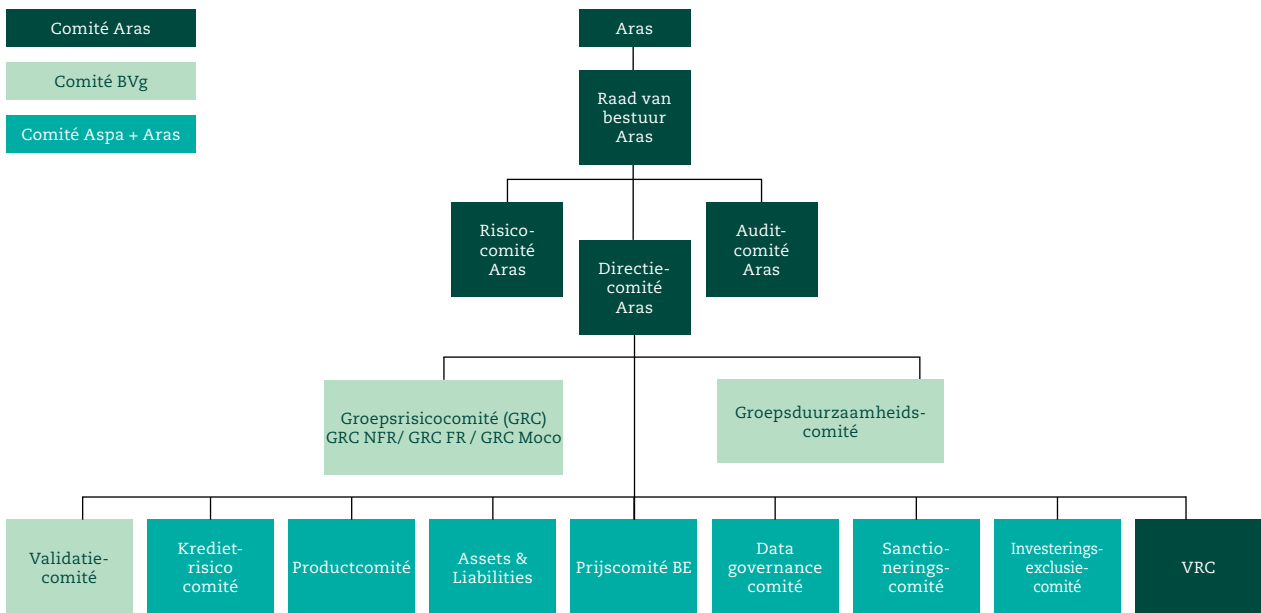




De comité en overlegstructuur bevoegd voor risicobeheer binnen de Bankpool is opgenomen in onderstaand overzicht.



De comité en overlegstructuur bevoegd voor risicobeheer binnen de Verzekeringspool is opgenomen in onderstaand overzicht.



Het groepsrisicocomité, groepsduurzaamheidscomité en het validatiecomité zijn georganiseerd op het niveau van BVg. De overige comités zijn georganiseerd binnen Aspa en Aras.

Relevante risicobeheerorganen en controlefuncties rapporteren aan de raad van bestuur resp. het directiecomité:

- Het benoemingscomité adviseert de raad van bestuur inzake de samenstelling en de werking van de raden van bestuur en de directiecomités van de 3 hoofdentiteiten van de Argenta groep: Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.
- Het remuneratiecomité adviseert de raad van bestuur inzake het vaststellen en onderhouden van het beloningsbeleid van alle entiteiten van de Argenta groep, voor het houden van toezicht op de tenuitvoerlegging ervan, voor de goedkeuring van wijzigingen in het beloningsbeleid en voor de bewaking van de impact van het beloningsbeleid.

- Het groepstoezichtcomité heeft een specifieke adviesopdracht op groepsniveau teneinde rond een limitatief aantal topics met het oog op potentiële belangenconflicten te verzekeren dat:
  - De raad van bestuur steeds een zicht heeft op geconsolideerd niveau m.b.t. de activiteiten van de verschillende Argenta entiteiten en de interne controle op deze activiteiten in lijn zijn met de rol van het auditcomité en het risicocomité opgericht in de schoot van Aspa en Aras;
  - De afspraken tussen en de processen van de verschillende groepsentiteiten consistent georganiseerd zijn en geïntegreerd verlopen;
  - De impact op de groep steeds in acht wordt genomen bij beslissingen van individuele entiteiten.

Bijeenkomsten worden gehouden zo vaak als de voorzitter van het comité dit wenselijk acht, en minstens 2 keer per jaar n.a.v. de halfjaarcijfers en de jaarcijfers.

- Het groepsrisicocomité (GRC) is verantwoordelijk voor het bespreken, opvolgen en sturen van de diverse geïdentificeerde risico's. Het Groepsrisicocomité behandelt maandelijks een aantal thema's om op de verschillende risicovlakken tot een betere coördinatie, bewaking, opvolging, sensibilisering, bijsturing en beleidsvoorbereiding te komen. Het groepsrisicocomité heeft de volgende taken:
  - Adviseren over de risicostrategie en de risicoappetijt ter goedkeuring door de raad;
  - Bepalen van een bedrijfsbreed risicobeheerkader (risico-cartografie, risicoappetijt statements, Risico Appetijt Framework (RAF), beleidslijnen en procedures);
  - Bedrijfsbreed rapporteren en analyseren van risico's;
  - Beheren van het lifecycle riskmanagement op niveau van modelrisico's en niet-financiële risico's.

Het GRC komt maandelijks en ad-hoc samen met minstens om de 3 maanden specifieke focus op financiële risico's, modeloverzicht en niet-financiële risico's.

- Het GRC/financieel risico comité (GRC FR) behandelt alle financiële risico's in brede zin inclusief alle aspecten van pijler 2 kapitaalbeheer, bespreekt de financiële RAF-rapportering en RAM (Risk Asset Management) rapportering en volgt het klimatarisico-actieplan op;
- Het GRC/modeloverzichtcomité (GRC MOCO) is verantwoordelijk voor het bewaken van de governance inzake modelrisicobeheer, voor het beheer van de methodologie, ontwikkeling en opvolging van alle modellen binnen het modelbeheer raamwerk teneinde een centraal overzicht te houden en consistente modelkeuzes te bewaken over alle modeltypes binnen de Vennootschap;

Het GRC/niet-financieel risico comité (GRC NFR) is verantwoordelijk voor de monitoring van de niet-financiële risico's inclusief compliance risico's en adviseert het directiecomité aangaande het niet-financieel risicobeheer.

- Het validatiecomité bespreekt en valideert de werkzaamheden van de validatiecel met betrekking tot de interne modellen voor hypotheek, banken, ondernemingen en de modellen die binnen het model governance kader toegewezen worden aan de validatiecel. Het validatiecomité wordt ad hoc georganiseerd op initiatief van de validatiecel.
- Het Alco (asset & liability comité) is verantwoordelijk voor het bewaken van:
  - Het optimale balansevenwicht door het evalueren, opvolgen en voorstellen van acties die tot doel hebben schokken in waarde en resultaat, veroorzaakt door onevenwicht in de activa en passiva van de Vennootschap te minimaliseren;
  - De liquiditeitspositie, het renterisico en de solvabiliteitspositie inclusief leverage en MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities);
  - De diversificatie en het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille;
  - Informatieverstrekking m.b.t. risico's met impact op huidige en toekomstige winsten en kapitaalpositie van de Vennootschap, met uitzondering van de verzekeringsrisico's die in het verzekeringsrisicocomité wordt opgevolgd;
  - De optimale financieringsdiversificatie met inbegrip van potentiële wholesale uitgiftes, inclusief het covered bond kader;
  - De opvolging en goedkeuring van non-retail kredietprovisies (IFRS 9);
  - Het PARP (Product Approval and Review Process) voor non-retail producten.
 Het Alco wordt op maandelijkse basis georganiseerd of op afroep, indien nodig.



- Het verzekeringsrisicocomité (VRC) is verantwoordelijk voor het bespreken, opvolgen en sturen van de verzekeringstechnische risico's. De volgende thema's worden in dit comité besproken:
  - Toereikendheid (LAT) en reservering;
  - Value new business;
  - Rendabiliteitsrapporteringen en actuariële opvolgingsrapporten;
  - Adviezen actuariële functie;
  - Onderschrijvingsrisico en indekking verzekeringsrisico's inclusief herverzekering;
  - Hypothesen voor bepaling technische voorzieningen;
  - Solvabiliteit voor wat betreft onderschrijvings- en herverzekeringsrisico's;
  - Advies over winstdeelname.

Het VRC wordt op maandelijkse basis georganiseerd of op afroep, indien nodig.

- Het kredietrisicocomité retail (Kreco) is een comité met beslissingsbevoegdheid omtrent alle aspecten van kredietrisicobeleid m.b.t. retail kredieten, zijnde kredietrisico analyse & sturing, kwantificatie en rapportering hieromtrent. Meer specifiek komen volgende thema's aan bod:
  - De kerncijfers kredietportefeuilles;
  - De opvolging van het kredietrisico gerelateerd aan de retail portefeuilles in beheer via de monitoring en bespreking van limieten, knipperlichten en key performance indicatoren, concentratierisico's en pockets of risk;
  - Beraadslagen en beslissen over wijzigingen aan acceptatie- en autorisatiekaders;
  - Evoluties in de bedrijfs- en macro-economische omgeving, de mogelijke impact hiervan op de kredietrisico's;
  - De opvolging en goedkeuring van retail kredietprovisies (IFRS 9);
  - Voorstellen en beslissing van acties om kredietrisico's te mitigeren;
  - De functionele omgeving met betrekking tot het acceptatie- en autorisatiekader en de operationele processen.

Het Kreco overlegt maandelijks met alternerende focus op de deelportefeuilles België en Nederland. Op kwartaalbasis komen beide portefeuilles aan bod.

- Het prijscomité (Prico) België, Nederland + België en Nederland heeft als doel het bewaken van:
  - De opvolging van de tariefzetting, het productaanbod en de evolutie van de commerciële marges en indien vereist beslissen over acties tot bijsturen;
  - De tariefzetting en de diversificatie van het productaanbod.

Het Prico wordt minstens maandelijks georganiseerd of op afroep indien nodig.

- Het productcomité (Proco) waakt over de uitvoering van het PARP (Product Approval and Review Process) voor retail producten met als doel:
  - De validatie van elk nieuw en vernieuwd product op basis van een check of dit product voldoet aan de eisen van de onderneming op het vlak van risico, strategie, rendabiliteit en wettelijke verplichtingen en een opvolgingsreview binnen de 6 maanden na lancering;
  - Selectieve review op jaarbasis van elk actief product i.f.v. eventuele wijzigingen in bv. processen, regelgeving, ...
  - Grondige review op driejaarlijkse basis van elk product.

Het Proco komt maandelijks of op ad-hoc-basis samen.

- Het groepsduurzaamheidscomité (GDC) werkt een globaal duurzaamheidsbeleid voor Argenta uit en oefent toezicht uit op groepsniveau m.b.t. de verschillende deelaspecten van duurzaamheid om zo tot een consequente en coherente coördinatie, bewaking, opvolging, sensibilisering, bijsturing en beleidsvoorbereiding inzake duurzaamheid te komen, zowel m.b.t. de Bankpool als m.b.t. de Verzekeringspool.

Hiertoe verstrekt het GDC advies m.b.t. het uitwerken van een globaal duurzaamheidsbeleid doorheen alle geledingen van Argenta waaronder:

- Integratie in het commercieel beleid (ontwikkeling van nieuwe producten, prijszetting, KPI, ...) m.b.t. de pijlers Lenen, Beleggen en Verzekeren met link naar Operations en IT via de Value Streams;
  - Opvolging van de risicobeheersing inzake duurzaamheid (risico appetijt, RAF-kader);
  - Opvolging van de rapportering van de financiële en niet-financiële duurzaamheidsrisico's;
  - Opvolging van duurzaamheid t.a.v. medewerkers, t.a.v. de klanten, t.a.v. de maatschappij en m.b.t. de ecologische inspanningen.
- Het Investeringsexclusiecomité (IEC) geeft uitvoering aan de wens om een consequent en coherent exclusiebeleid te implementeren over alle Argenta entiteiten heen. Het exclusiebeleid maakt deel uit van een duurzaam investeringsbeleid, waarbij de Argenta Groep de klantenportefeuilles en eigen investeringsportefeuilles op een verantwoorde manier wenst te beheren.

Het exclusiebeleid wordt toegepast op alle investeringen van de eigen investeringsportefeuilles van zowel de Bankpool (Aspa) als de Verzekeringspool (Aras), de investeringen van Argenta Asset Management en de investeringen van Arvestar.

- Binnen de raden van bestuur van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties werden afzonderlijke audit- en risicocomités opgericht. Bij Argenta Spaarbank worden de beide comités voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder die geen deel uitmaakt van de raad van bestuur van Argenta Assuranties. Bij Argenta Assuranties worden de beide comités telkens voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder die geen deel uitmaakt van de raad van bestuur van Argenta Spaarbank. Op de (beperkte) eigen activiteiten van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep wordt toegezien door het auditcomité en het risicocomité dat is opgericht binnen de raad van bestuur van Argenta Spaarbank.

Het auditcomité ondersteunt de raad van bestuur bij het vervullen van zijn toezichtsverantwoordelijkheden voor het financiële verslaggevingsproces, het systeem van interne controle, het auditproces en het bedrijfsproces voor het toezicht op de naleving van wet- en regelgeving.

In het auditcomité moet op zijn minst één onafhankelijk bestuurder zetelen die beschikt over de vereiste individuele competentie op het vlak van boekhouding en/of audit. De meerderheid van de leden van het auditcomité moeten onafhankelijke bestuurders zijn. Anderzijds moeten de leden van het auditcomité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van de Bank alsook op het gebied van boekhouding en audit.

## Risicobereidheid

De Vennootschap heeft de risicobereidheid geformaliseerd in een risicoappetijt framework (RAF). Alle significante risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld worden opgenomen in de risicocartografie en getoetst aan de risicobereidheid.

In 2021 werd de Integrated Risk Management beleidslijn (voorheen RAF-beleidslijn) geactualiseerd en goedgekeurd door de raad van bestuur. De beleidslijn definieert de belangrijkste componenten en processen op basis waarvan Argenta zijn risk management beleid ingericht heeft. Centraal staat het end-to-end Integrated risk management proces dat werd gerationaliseerd samen met Procesexcellentie. Dit end-to-end integrated risk management universum werd in 2021 verder uitgerold en vervolledigd door redactie van de L3 procedures en L4 werkinstructies.

De risicocartografie en de risico appetijt statements voor alle risicotypes (financiële en niet-financiële) werden geëvalueerd en in lijn gebracht met het actuele monitoring en beleidskader, met bespreking op de risicocomités en goedkeuring op de raad van bestuur.

De actualisatie van de risicocartografie, waarin de niet-financiële risico's zijn opgenomen, maakt deel uit van het jaarlijks proces waarbij de identificatie en classificatie van de risico's wordt geëvalueerd, de risico appetijt statements worden geformuleerd, de monitoring en kapitalisatie van de risico's binnen het RAF wordt geactualiseerd, en de opvolging van deze risico's binnen het 3 Lines of Defense kader wordt bevestigd. De risico's worden ingeschat tijdens workshops met het directiecomité en de managementteams. Tijdens deze workshops worden tevens de prioriteiten ('hot spot risico's) bepaald waar de focus op zal liggen voor het volgende jaar.

Voor elk van deze risicotypes legt de Vennootschap de gewenste risicoappetijt vast. Deze risicoappetijt en het RAF vormen dan het referentiepunt waartegen risico's beoordeeld worden in de risicobeheer cyclus (risico's identificeren en evalueren, response bepalen, monitoring en rapportering).

Het RAF heeft zich ontwikkeld als een belangrijk onderdeel van het management en voorziet in een connectie tussen de bedrijfsstrategieën (commercieel en financieel) en de risicobereidheid. Het RAF is als actief sturingsmiddel ingebed in de organisatie en:

- Vormt de kern van risico monitoring en escalatiekader;
- Vertaalt de risicoappetijt in meetbare maatstaven en objectieven (indicatoren);
- Vormt een praktisch instrument op basis waarvan het senior management en de leden van de raad van bestuur/het risicocomité de risicodoelen 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 en knipperlichten bevatten.

De indicatoren van het RAF worden jaarlijks geëvalueerd op hun geschiktheid en vervangen of bijgesteld indien nodig, met bespreking op de risicocomités en goedkeuring op de raad van bestuur. Het kwantitatief en kwalitatief RAF inzake financiële respectievelijk niet-financiële risico's, het forward looking RAF en de Risk Asset Management (RAM)-rapportering wordt op kwartaalbasis gerapporteerd op de risicocomités, met terugkoppeling aan de raad van bestuur.

Het RAF vormt de basis voor het risico escalatiekader. Het vormt de set van hoogste limieten en knipperlichten, die verder doorvertaald worden in de beleidslijnen, waarbij operationele limieten, operationele knipperlichten en early warning indicators ingesteld worden.

Type limiet	Beslissings-bevoegdheid	Beschrijving
RAF-limieten	Raad van Bestuur	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ RAF-limieten bevinden zich het hoogst in de limietenhiërarchie en leggen de objectieven inzake risicoappetijt en business ontwikkeling vast op niveau van de belangrijkste financiële en niet-financiële risicobeleidsdomeinen.</li> <li>■ RAF-limieten worden in aantal beperkt en worden enkel gedefinieerd op kernindicatoren.</li> <li>■ RAF-limieten zijn strikt normatief. Overschrijdingen dienen te worden gerapporteerd en beslist volgens een vast escalatiekader.</li> </ul>
RAF- knip- perlichten	Raad van Bestuur	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ RAF-knipperlichten zijn indicatoren op een subportefeuille of component van de RAF-limiet die een materiële impact kunnen hebben op de ontwikkeling van de RAF-limiet.</li> <li>■ RAF-knipperlichten zijn eerder informatief dan normatief, en duiden op een verslechtering van een specifieke indicator.</li> </ul>
Operationele limieten	Raad van Bestuur	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ RAF-limieten worden in de beleidslijn vertaald in en aangevuld door operationele limieten. Deze zijn complementair met de RAF-limieten en sterk bepalend inzake toegelaten risicoappetijt.</li> <li>■ Deze limieten hebben een sturend en normatief karakter en dienen strikt te worden nageleefd.</li> </ul>
Operationele knipperlichten en Early Warning Indicatoren	GRC, Alco, Kresco, VRC, andere relevante comités	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ RAF en operationele limieten worden aangevuld door operationele knipperlichten. Deze zijn afgeleid van en complementair met de RAF en operationele limieten en geven bijkomende informatie en sturing.</li> <li>■ Operationele knipperlichten zijn eerder informatief dan normatief, en duiden op een verslechtering van een specifieke indicator.</li> </ul>

## Rapportering en businessplan proces

Bij iedere kwartaal/jaar afsluit wordt het risicoprofiel van de Bankpool en de Verzekeringspool in kaart gebracht, tevens gelden er een aantal RAF-indicatoren op Groepsniveau. De bepaling van het risicoprofiel gebeurt door aan iedere risico-indicator een kleur toe te kennen en door een gemiddelde risicoscore te berekenen. Aan deze risico parameters worden een limitatief aantal RAF-limieten gekoppeld:

De 8 financiële risicotypes worden onderverdeeld in de onderstaande categorieën/risico's:

- Marktrisico;
- Kredietrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Business risico;
- Kapitaalrisico;
- Modelrisico;
- Klimaatrisico;
- Onderschrijvingsrisico.

De 12 niet-financiële risicotypes worden onderverdeeld in volgende categorieën/risico's:

- Sourcing risico;
- Human Resources risico;
- Informatiebeveiliging- & Cyber risico;
- Juridisch (& Regulator) risico;
- Fraude risico;
- Datamanagement risico;
- Strategisch & Change risico;
- Bedrijfscontinuïteit risico;
- Merk & Duurzaamheid risico;
- IT-risico;
- Proces risico;
- Compliance risico.

Daarnaast wordt een voluntaristisch RAF (ter voorbereiding van het nieuwe businessplan) en een gebudgetteerd RAF (ter evaluatie van het huidige businessplan) opgemaakt. Het RAF wordt aldus gerapporteerd vanuit 3 perspectieven en is hierdoor sterk ingebed binnen het businessplan.

## Wisselwerking ICAAP, ORSA, ILAAP met Businessplan en Herstelplan

De risicocartografie zoals geïdentificeerd in het RAF geeft bijgevolg een overzicht van de risico's die binnen de Vennootschap worden onderkend, samen met een uniforme definitie van deze risico's.

In het Internal Capital Adequacy Assessment Process of ICAAP voor de Argenta Groep (via consolidatie van het ICAAP van de Bankpool en de ORSA - Own Risk and Solvency Assessment - van de Verzekeringspool) en ILAAP (Internal Liquidity Assessment Process) onder Pijler 2, evalueert de Vennootschap haar kapitaal- en liquiditeitstoereikendheid onder verschillende base case en adverse scenario's, waarbij rekening wordt gehouden met alle risico's die de Vennootschap identificeert. Hierbij wordt dus tevens aandacht besteed aan klimaatrisico. ICAAP-analyses worden doorgerekend onder een normatief en economisch perspectief, die complementair zijn met elkaar. Het normatief perspectief evalueert het vermogen om blijvend te voldoen aan de wettelijke en prudentiële vereisten onder doorrekening van crisisscenario's. Het economisch scenario evalueert of de Vennootschap beschikt over voldoende kwalitatief intern kapitaal ter dekking van de aanwezige materiële economische risico's. De risicocartografie van het RAF vormt de basis voor deze risicoschatting. Het ICAAP-proces is inzake timing eveneens mee ingebed in de businessplan cyclus, waardoor het de nodige impact kan hebben op de besluitvorming.

Hieruit blijkt onder meer dat de Vennootschap onderhevig is aan een aantal financiële en niet-financiële risico's die niet zijn opgenomen in Pijler 1. Voor deze risico's wordt ofwel bijkomend kapitaal voorzien in Pijler 2 ofwel geen bijkomend kapitaal voorzien voor deze risico's omdat deze reeds impliciet zijn meegenomen in de risico's in Pijler 1 of omdat er processen in voege zijn die deze risico's sterk mitigeren.

Onder doorrekening van het herstelplan wordt onderzocht of de Vennootschap zich kan herstellen van een near-to-default scenario door activatie van haalbare en effectieve herstelopties. Belangrijk is dat het risicomonitoring kader voldoende tijdig een verslechtering van de risico- en financiële situatie detecteert zodoende dat herstelopties met succes kunnen worden geactiveerd.

Bovenstaande scenario en stress-test analyses vormen samen het stress testing programma en worden uitgevoerd door maximaal gebruik te maken van consistente processen, modellen en tools, waardoor conclusies robuust en consistent zijn en meegenomen kunnen worden in de sturing van de kapitaal- en liquiditeitsplanning en bij de kalibratie van RAF-limieten.

In lijn met de geactualiseerde FR hot spot risico's - zoals bepaald door de leden van het directiecomité - blijven de prioriteiten gericht naar klimaatrisico, marktrisico en business risico.

De groepsrisicobeheerfunctie met focus op de financiële risico's wordt ingevuld door de directie Risk & Validatie.

## 5.1. Marktrisico

Het marktrisico is het risico op een negatieve verandering in de financiële situatie als gevolg van de volatiliteit van marktprijzen van financiële instrumenten. Binnen dit marktrisico zijn de volgende 4 risico's relevant: renterisico, spreadverwijdingsrisico, aandelenrisico en vastgoedrisico. De Vennootschap neemt voor eigen risico geen vreemde valuta aan. Activa en passiva staan uitsluitend in euro. Enkel bij de tak 23 verzekeringsproducten bestaat wisselkoersrisico, maar dit risico wordt gedragen door de verzekeringsnemer. De Vennootschap heeft geen handelsportefeuille ('trading book').

### Renterisico

#### Risicopositie

Het belangrijkste marktrisico waaraan de Vennootschap, en in het bijzonder Aspa, is blootgesteld, is het renterisico in het banking book (er wordt geen 'trading book' aangehouden). Dit risico ontstaat door wijzigingen in markttrentevoeten en de impact hiervan op de rentedragende activa en passiva.

De resultaten en de eigenvermogenspositie van de Vennootschap vertonen van nature een sensitiviteit voor dergelijke rentewijzigingen omdat het bedrijfsmodel erin bestaat middelen op korte tot middellange termijn aan te trekken (hoofdzakelijk van particulieren via spaar- en termijndeposito's aangevuld, maar in mindere mate, met wholesale financiering van institutionele beleggers) om deze vervolgens te herinvesteren op langere termijn in kredieten en andere rentedragende beleggingen. De renteversillen tussen de diverse looptijden genereren een renteresultaat. Dit resultaat is onderhevig aan renterisico, dat volgens een risico acceptatie kader wordt beheerd.

#### Risicobeheersing

Het Alco is verantwoordelijk voor het beheer van het rente- en liquiditeitsrisico. Het bewaakt en optimaliseert de financiële posities en rapporteert hierover aan het directiecomité. Het Alco heeft onder meer als verantwoordelijkheid om zowel de gevoeligheid van het netto-rente inkomen als de gevoeligheid van het eigen vermogen binnen de gestelde limieten te optimaliseren.

Bij het risicobeheer wordt door het Alco rekening gehouden met de subtypes renterisico waaraan de Vennootschap mogelijk onderhevig kan zijn, waaronder het gaprisico (het risico afkomstig van de herprijingsmismatch tussen activa en passiva), het optierisico (het risico afkomstig van de embedded opties in activa en/of passiva) en het basisrisico (het risico afkomstig van een verschil in referte-indexen waaraan activa en passiva herprijzen). Daarnaast worden ook businessrisico's (onder meer het risico dat de prijselasticiteit van producten zonder een contractuele rentevervaldatum anders evolueert dan is gemodelleerd ten behoeve van het renterisicobeheer) gemonitord en beheerd of gekapitaliseerd.

Om de betreffende risico's binnen de door de raad van bestuur bepaalde risicoappetijt (RAF) en wettelijke limieten te houden, wordt de balans op zowel endogene als exogene wijze gestuurd, met inbegrip van een Hedging Overleg (HO) rapporterend aan het Alco. Met endogene sturing wordt een sturing van de balansmix tussen activa en passiva producten bedoeld. Exogene indekkingen betreffen het afsluiten van rentederivaten. De combinatie van beide houdt de balansstrategie van de Vennootschap in lijn met het RAF.

Meer informatie over de toegepaste reële waarde afdekkingen staan bij de toelichtingen 17 en 30.

#### Gevoeligheidsanalyse - renterisico in de Bankpool

De onderstaande tabel geeft de rentegevoeligheid van het resultaat over 12 maanden en van het eigen vermogen van Aspa weer bij een parallelle renteschok van up en down 100bp.

Vermits Aspa geen trading book heeft, toont het renterisico in het banking book het volledige renterisico.



	31/12/2020		31/12/2021	
	+100bp	-100bp	+100bp	-100bp
Impact op resultaat (over 12 maanden)	33.946.390	-54.397.282	43.027.002	-61.305.202
Impact op eigen vermogen	90.495.895	-120.852.496	-979.042	-273.034.356

De meting van deze sensitiviteitsanalyses gebeurt onder onderstaande interne methodiek die in lijn is met de geldende EBA-richtlijnen rond IRRBB die op 30 juni 2019 in voege traden:

- Herprijzingsgedrag van spaarrekeningen zonder contractuele vervaldag worden gemodelleerd op basis van bedrijfseconomische replicating modellen (specifiek voor de portefeuilles sparen België, sparen Nederland en zichtrekeningen België);
- Er wordt rekening gehouden met vervroegde kredietterugbetalingsgedrag op basis van Conditional Prepayment Rate (CPR)-modellen, afgestemd op observaties in de portefeuilles hypotheek België en Nederland;
- De resultaatssensitiviteit wordt gerekend onder een statische balans waarbij het balanstotaal en de balansmix constant worden gehouden;
- Om de resultaatimpact over 12 maanden te bepalen, voltrekt de renteschok zich in 4 trappen van 25bp (onmiddellijk, na 3 maanden, na 6 maanden en na 9 maanden);
- Om de impact op het eigen vermogen te bepalen wordt de volledige renteschok onmiddellijk doorgerekend;
- Voorziene opnames van goedgekeurde maar nog niet volledig opgenomen kredieten op positiedatum, worden meegerekend;
- Rentecaps en -floors op kredieten met variabele rente worden in rekening gebracht;
- Callopties in de effectenportefeuille worden in rekening gebracht op basis van een gewogen gemiddelde looptijd (Weighted Average Life);
- Als rentefloor bij sensitiviteitsanalyses onder -100bp wordt de geldende EBA-floor toegepast;
- De negatieve marktwaarde impact bij het bereiken van de tariefloor op gereguleerd sparen wordt in rekening gebracht in de vermogenssimulaties.

Een negatieve impact op het eigen vermogen aan een rentestijging van +100bp nam in 2021 toe door de gestegen marktrentes, waardoor de gemodelleerde (rentegevoelige) prepayments op Belgische hypotheek daalden, dit gekoppeld aan een sterke productie van nieuwe hypotheek. Het renterisico werd gemitigeerd, enerzijds door twee covered bond uitgiftes met een rentelooptijd die meer aansluit met deze van de hypotheek dan de retail funding, anderzijds door het afsluiten van bijkomende exogene indekkingen.

De exogene indekkingen hebben een zeker nadelig effect bij een -100bp. De negatieve impact van de exogene indekkingen op downrisico wordt gemitigeerd door een gepaste mix van (lange termijn) forward payer swaps en swaptions, aangevuld met (korte termijn) receiver swaps. Het downrisico voornamelijk toe doordat de marktrentestijging tot gevolg had dat de gesimuleerde renteschok tot de EBA-floor toenam.

De hedgingstrategie blijft erop gericht om het renterisico actief onder controle (i.e. binnen de intern vastgelegde limieten) te houden. Hiertoe worden niet enkel de gevoeligheden onder parallelle up en down schokken beschouwd, maar wordt gekeken naar de mogelijke impact onder de 6 gedefinieerde EBA-renteschokken. Hierbij wordt steeds een vermogens- en een resultaatperspectief in beschouwing genomen.

De gebruikte exogene indekkingsinstrumenten vallen onder toepassing van hedge accounting. De kwalificatiecriteria worden maandelijks gemonitord en deze bleven ook in 2021 gerespecteerd.

In 2022 wordt in lijn met de NBB Circulaire\_2021\_20 een derogatieaanvraag artikel 36bis ingediend voor de macrodekkingsverrichtingen en voor de lopende effectiseringstransacties.

### Gevoeligheidsanalyse - renterisico in de Verzekeringspool

De onderstaande vermogens- en inkomstengevoeligheid geeft de impact weer binnen Aras van parallelle renteschokken op het resultaat over 12 maanden en op het eigen vermogen.



	31/12/2020		31/12/2021	
	+100bp	-100bp	+100bp	-100bp
Impact op resultaat (over 12 maanden)	745.967	-911.413	1.384.754	-1.611.105
Impact op eigen vermogen	-22.416.340	-761.376	-22.965.381	1.755.412

Bij de berekening van de inkomstengevoeligheid wordt uitgegaan van:

- Balanspositie met productie zoals voorzien in het businessplan;
- Flat rates;
- Het renteresultaat op de portefeuille Leven.

Bij de berekening van de gevoeligheid op het eigen vermogen wordt uitgegaan van:

- De gebruikte methodologie zoals toegepast onder Solvency II, Pijler 1;
- Rentegevoeligheid over de volledige balans.

Een stijging of een daling van de rentevoeten met 100 basispunten over het eerste jaar heeft een beperkte impact op het renteresultaat Leven. De verwachting is dat dit beperkt zal blijven naar einde 2022 toe wegens een goede cashflow matching.

De inkomstengevoeligheid bij dalende rentes is lichtjes toegenomen wegens een voorzichtige assumptie van de garantierentes op nieuwe productie.

Eind 2021 zou een stijging van de rentevoeten met 100 basispunten een negatieve impact van 22,9 miljoen euro hebben op de marktwaarde van het eigen vermogen. Een daling van de rentevoeten volgens het Solvency II down scenario heeft een beperkte positieve impact op het eigen vermogen (1,7 miljoen). Het renterisico ligt dus volledig in een up-shock en is quasi hetzelfde dan vorig jaar.

## Spreadverwijdingsrisico

### Risicopositie

Het rendement op de investeringsportefeuille wordt in belangrijke mate bepaald door de kredietspread die wordt ontvangen op de gemaakte investeringen. De evolutie en de schommelingen van de kredietspread zijn vaak marktgedreven en worden meebepaald door andere factoren dan degene die een directe of indirecte invloed kunnen hebben op de kredietwaardigheid van de emittent.

Deze marktfactoren induceren spreadverwijdingsrisico en vormen naast het pure renterisico de belangrijkste driver van het activarendement en de economische waarde van de beleggingsportefeuille.

### Risicobeheersing

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 belangrijke pijlers binnen een gezond portefeuillebeheer.

Het investeringsbeleid wordt gestuurd door een strikt investeringskader, zoals opgenomen in de financiële beleidslijnen van Aspa en Aras, 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 evolutie van de marktwaarde van de beleggingsportefeuille wordt opgevolgd binnen het Alco en het Investerings Overleg (IO). De berekening en opvolging van de kredietspreadsensitiviteit gebeurt binnen het ICAAP en ORSA-kader, waar het samen met kredietrisico wordt gerekend.

## Gevoeligheidsanalyse - spreadverwijdingsrisico

De Vennootschap berekent het spreadrisico op de totaliteit van de beleggingsportefeuille. De spread sensitiviteit wordt berekend volgens een aangepaste duration (geen convexiteit).

Per 31 december 2021 bedroeg voor Aspa de impact van een stijging van de kredietspread met 1 basispunt -3.287.423 euro ten opzichte van -3.740.708 euro per einde 2020. De daling van de sensitiviteit is het gevolg van een daling van de gemiddelde looptijd gegeven een stabiele portefeuille.

Aras had een spreadgevoeligheid van -921.056 euro per 31 december 2021 ten opzichte van -1.108.885 euro per 31 december 2020. Hier is de daling voornamelijk te wijten aan een daling in volume van de portefeuille.

Beiden betrokken portefeuilles zijn voor 53% gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat, waarbij een daling van de reële waarde door een toename van de kredietspread wordt verwerkt in de overige onderdelen van het totaalresultaat. De overige 46% is gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs waarbij een daling in reële waarde geen directe impact heeft op het resultaat of het eigen vermogen. De resterende 1% is aan reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies gewaardeerd.

## Aandelenrisico

### Risicopositie

Aandelen kunnen vanuit een strategisch allocatieperspectief een aanvulling vormen op de bestaande obligatie- en lening portefeuilles en hebben tot doel het risico- en rendementsprofiel van de portefeuille verder te optimaliseren. Binnen het investeringskader en mits naleving van strikte investeringscriteria beschikt de Vennootschap over de mogelijkheid om aandelenposities op te nemen in haar beleggingsportefeuille. Aspa heeft beperkt aandelen in portefeuille van tegenpartijen die actief zijn in de ontwikkeling en/of uitbating van vastgoed. De aandelenportefeuille van Aras bevat corporates en vastgoedtegenpartijen.

### Risicobeheersing

De portefeuille individuele aandelen is beperkt en wordt beheerd binnen een strikt risicobeheerkader bestaande uit limieten op onder meer omvang, toegelaten sectoren, marktkapitalisatie en concentratie.

Het prijsrisico wordt beheerst door de aandeleninvesteringen te onderwerpen aan een grondige analyse van de onderliggende grondbeginselen, en door het beleggingsbeleid te kaderen binnen de goedgekeurde risicoappetijt en toegewezen limieten.

## Gevoeligheidsanalyse - aandelenrisico

De onderstaande gevoeligheidsanalyse geeft de impact op de Vennootschap weer van een daling van de marktwaarde van eigenvermogensinstrumenten met 10%.

	31/12/2020	31/12/2021
	-10%	-10%
Impact op resultaat	-5.474.898	-7.276.253
Impact op eigen vermogen	-15.501.316	-20.765.657

De eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat bedragen 207.656.571 euro (marktwaarde) op 31 december 2021. Bij een daling van de markten met 10% zal het bedrag binnen eigen vermogen dalen met 20.765.657 euro en worden geen bijzondere waardeverminderingen aangelegd. De eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies bedragen 72.762.534 euro op 31 december 2021. Een daling van 10% zal onmiddellijk worden opgenomen in de resultatenrekening.

De Verzekeringpool commercialiseert en verdeelt tak 23-verzekeringscontracten. Deze verzekeringscontracten investeren ten behoeve van de klant in diverse fondsen die onderliggend voornamelijk in aandelen en obligaties beleggen. Het aandelenrisico met betrekking tot deze verzekeringscontracten wordt gedragen door de verzekeringnemer.

## Vastgoedrisico

### Risicopositie

De evolutie van de vastgoedprijzen heeft een invloed op de kredietverlening aan particulieren en beïnvloedt, door het in onderpand geven van het vastgoed, mee het kredietrisico. Een van de kernactiviteiten van de Vennootschap is de hypothecaire kredietverlening aan particulieren in België en Nederland. Dit maakt de Vennootschap mede afhankelijk van de ontwikkelingen in de huizenmarkt. In het kader van het uitwinningbeleid worden uitzonderlijk panden tijdelijk opgekocht door de Vennootschap met het oog op latere realisatie.

Tevens laat het investeringskader toe om een portefeuille indirecte vastgoedbeleggingen aan te houden. Het betreft geen directe investeringen in vastgoed maar kredietverstrekking of eigenvermogensinstrumenten aan tegenpartijen die actief zijn in vastgoed.

### Risicobeheersing

De indirecte vastgoedbeleggingen worden beheerd binnen een strikt risicobeheerkader bestaande uit limieten op onder meer type van investeringen, geografie en concentratie (zie verder onder kredietrisico).

De directe vastgoedbeleggingen worden verwerkt via de toepassing van het kostprijsmodel. De latente min- en meerwaarden van deze directe vastgoedbeleggingen worden niet opgenomen in het eigen vermogen.

### Gevoeligheidsanalyse - vastgoedrisico

Voor boekjaar 2020 betrof het een portefeuille met een boekwaarde van 1.134.508 euro. Per einde 2021 bedroeg de boekwaarde 944.204 euro.

Een daling van 10% van de marktwaarde zal - zolang er geen duurzame waardevermindering is - geen impact hebben op het resultaat. Het maximale risico op verlies bedraagt 944.204 euro.

## 5.2. Liquiditeitsrisico

### Risicopositie

Het liquiditeitsrisico is het risico op een negatieve verandering in de financiële situatie, als direct of indirect gevolg van het feit dat er onvoldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om te voldoen aan de financiële verplichtingen.

De strategie van de Vennootschap bestaat erin om middelen op overwegend korte-, of middellange termijn aan te trekken en deze te herinvesteren via diverse vormen van kredieten en beleggingen op overwegend langere termijn.

### Liquiditeitsbronnen van de Bankpool

Het financieringsmodel en liquiditeitsprofiel van Aspa kenmerkt zich vooral door:

- Een belangrijke basis aan klantendeposito's;
- Een spreiding over de Belgische en Nederlandse markt;
- Een diversificatie naar wholesale funding;
- Een liquide effectenportefeuille.



Het financieringsbeleid is vooral gericht op de particuliere klant in België en Nederland via de uitgifte van betaal-, spaar- en termijnrekeningen. De deposito's van klanten vormen het belangrijkste deel van de primaire financieringsbronnen van de bankactiviteiten van de Vennootschap. De zicht- en spaargelden van particulieren zijn direct opvraagbaar en zijn dus bronnen van liquiditeitsrisico. Evenzeer leveren ze echter een stabiele financieringsbasis op lange termijn. Deze stabiliteit wordt bepaald door het vertrouwen van de klanten in de solvabiliteit, de rentabiliteit en het risicobeheer van de Vennootschap.

Aspa doet ook een beroep op de interbancaire of professionele markt om zich te financieren vanuit de wens om de financieringsbronnen te diversifiëren en om tegemoet te komen aan nieuwe wettelijke vereisten of de ondersteuning van de S&P-rating (EMTN-programma met mogelijkheid tot uitgiftes van Tier 2, Senior Non Preferred (SNP) of Senior Preferred (SP) instrumenten). Sinds 2021 kan Aspa, na daarvoor door de regulator een licentie te hebben verkregen, Belgische Pandbrieven (Covered Bonds) uitgeven. Specifieke opvolging wordt voorzien via het Covered Bond Experts Overleg (CBEO), rapporterend aan het Alco. Periodiek worden er in het kader van het liquiditeitsbeheer eveneens repo's afgesloten en de voorbije jaren werd ook deelgenomen aan de TLTRO-III operaties van de ECB.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsbronnen bestaan uit activa van hoge kwaliteit. Daarbij gaat het voornamelijk om een gediversifieerde portefeuille van centrale bankreserves, overheidsobligaties, effectiseringen en bedrijfsobligaties. Aanvullend op de liquide activa die in aanmerking komen voor de LCR beschikt Aspa ook nog over een portefeuille van ECB-eligible en andere verkoopbare effecten.

Alle passiva en activa zijn in euro gedenomineerd zodat er geen valuta-mismatch is tussen de liquiditeits- en financieringsbronnen.

Aspa houdt een derivatenportefeuille aan met het oog op het indekken van het renterisico. De waarde van deze portefeuille wordt met onderpand afgedekt. De activa die als onderpand aangewend zijn, worden uitgesloten van de Liquidity Coverage Ratio (LCR) liquide buffer. In de LCR wordt tevens rekening gehouden met de potentiële uitstromen van onderpand ten gevolge van schommelingen in de waardering van de portefeuille en een negatieve ratingevolutive van Aspa. De evolutie van het onderpand wordt van nabij opgevolgd.

Financieringsbronnen	31/12/2020	31/12/2021
Deposito's van centrale banken	0,54%	0,56%
Deposito's van kredietinstellingen	0,02%	0,11%
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	87,20%	86,93%
Aan retailklanten verkochte kasbons	0,00%	0,00%
Aan retailklanten verkochte obligaties	0,00%	0,00%
Aan institutionelen verkochte obligaties	8,26%	10,46%
Aan retailklanten verkochte achtergestelde schuldbewijzen	0,00%	0,00%
Aan institutionelen verkochte achtergestelde schuldbewijzen	1,16%	0,00%
Overige verplichtingen	2,82%	1,94%
Totaal verplichtingen	100,00%	100,00%
<b>Totaal verplichtingen in euro</b>	<b>43.943.961.827</b>	<b>46.336.516.329</b>

### Risicobeheersing in de Bankpool

Aspa beschikt over een continue interne risicogebaseerde beoordeling van zowel de huidige als toekomstige financierings- en liquiditeitsvereisten en dit om ervoor te zorgen dat er voldoende liquiditeit en financieringsmiddelen beschikbaar zijn om de risico's die voortvloeien uit de bedrijfsstrategie af te dekken. Dit geheel zit vervat in het Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP). De ILAAP-beleidslijn, dewelke goedgekeurd is door de raad van bestuur, geeft een overzicht en beschrijving van de belangrijkste elementen van ILAAP en hun interactie, en legt uit hoe ILAAP geïntegreerd is in de werking van Aspa en hoe de bevindingen ervan worden gebruikt.

Het Alco volgt de liquiditeitsindicatoren systematisch op. Het meten, opvolgen, controleren en rapporteren van het liquiditeitsrisico valt onder de eerstelijnsverantwoordelijkheid van het ALM-departement. Het liquiditeitsrisico wordt zowel vanuit een marktliquiditeitsrisico (liquidatiewaarde van activa) als vanuit een herfinancieringsrisico perspectief (stabiliteit van de funding) opgevolgd. Het beheer van de liquiditeitspositie valt onder de bevoegdheid van de directie Treasury and Investment Management.

Voor het meten, opvolgen, controleren en rapporteren van het liquiditeitsrisico heeft Aspa een aangepast managementinformatiesysteem, inclusief noodplan, om zowel onder normale als uitzonderlijke omstandigheden het liquiditeitsbeheer op een adequate manier te kunnen uitvoeren. Bovenop de extensieve regulatoire rapportering is er ook een uitgebreide interne rapportering uitgewerkt. Op deze manier zijn het management en andere belanghebbenden permanent op de hoogte van de evoluties. Dagelijks worden rapporten over de financiering verspreid naar een breed doelpubliek binnen de Vennootschap.

Het dagelijks liquiditeitsbeheer, de definitie van bijkomende Early Warning Indicators (EWI), operationele limieten of knipperlichten en de organisatie van stresstesten zijn opgenomen in het Raamwerk liquiditeit.

De risicoappetijt wordt in het RAF van de Bankpool beheerd via knipperlichtniveaus op volgende risico-indicatoren:

- De LCR (Liquidity Coverage Ratio): deze ratio zet de liquiditeitsbuffer af tegen een gedefinieerd afvloeien van de aangetrokken gelden op 30 dagen;
- De NSFR (Net Stable Funding Ratio): deze ratio plaatst de beschikbare liquiditeit tegenover de vereiste liquiditeit over een horizon van minstens een jaar;
- De AER (Asset Encumbrance Ratio): deze ratio vergelijkt de hoeveelheid aan niet-bezwaarde activa met het volume aan beschermde deposito's en
- Wholesale funding ratio's: deze ratio's volgen de proportie aan institutionele funding en herfinancieringsrisico op binnen vastgestelde limieten.

Aanvullend op bovenstaande RAF-indicatoren zijn er intern nog EWI's, operationele limieten en knipperlichten gedefinieerd.

Het overzicht van de ratio's en wettelijke limieten is te vinden in de onderstaande tabel:

	Wettelijke limieten	31/12/2020	31/12/2021
LCR	100%	159%	164%
NSFR	100%	136%	151%
AER strikt (RAF-limiet)	95%	106,9%	106,6%
AER ruim (RAF-knipperlicht)	110%	115,0%	113,4%

De knipperlichtdrempelwaarde en de herstellendrempelwaarde voor de AER zijn afhankelijk van de categorie waarin de Vennootschap zich bevindt. Deze categorie wordt bepaald in functie van de in aanmerking komende deposito's als bedoeld in artikel 389 van de Bankwet in verhouding tot de totale activa van de instelling. In 2021 bevond Aspa zich in categorie 2.

### Risicobeheersing in de Verzekeringspool

De toekomstige liquiditeitspositie wordt opgevolgd door het cashflow profiel van de activa en de passiva per kwartaal tegenover elkaar af te zetten en acties inzake balanssturing te ondernemen als dit nodig zou zijn.

De bestaande gap tussen de portefeuille en de daar tegenoverstaande verzekeringscontracten wordt stelselmatig opgevolgd. De opvolging is hierbij onderdeel van de periodieke maturity gap analyse. Onder andere sturing van de balans via proactieve acties om de verzekeringscontracten op eindvervaldag bij Aras belegd te houden, repo's en het opzetten van kredietlijnen met financiële instellingen behoren tot de beheersmaatregelen.

De belangrijkste RAF-risico-indicator in het beheer van het liquiditeitsrisico binnen de Verzekeringspool is de ratio cumulatieve maturity gap t.o.v. de vrije repo capaciteit evenals de ratio ECB-effecten t.o.v. de dekkingswaarden Leven, dewelke het gewenste niveau van repo capaciteit bewaakt.

### Looptijdanalyse Bankpool

Bij de toelichtingen 14, 15 en 16 is bijkomende informatie over de resterende looptijd van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs te vinden. In de onderstaande tabel wordt een looptijdanalyse van de categorie 'financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden', de financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, de derivaten gebruikt ter afdekking en de overige verplichtingen weergegeven.

Boekjaar 2020	< 3 maanden	< 12 maanden	1-5 jaar	> 5 jaar
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0	0
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs				
Deposito's van centrale banken	0	0	236.396.243	0
Deposito's van kredietinstellingen	9.738.401	0	10.859	0
Deposito's van andere - zonder vaste looptijd	36.572.354.168	0	0	0
Deposito's van andere - met vaste looptijd	320.667.840	316.804.578	963.285.284	146.232.217
Uitgegeven schuldbewijzen - kasbons	0	0	0	0
Uitgegeven schuldbewijzen - obligaties	110.539.789	254.040.647	2.479.695.156	784.382.784
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	0	511.087.585	0	0
Overige financiële verplichtingen	2.550.547	7.651.640	37.185.880	40.135.855
Derivaten gebruikt ter afdekking	27.731.764	76.121.828	306.696.792	286.677.536
<b>Totale financiële verplichtingen</b>	<b>37.043.582.509</b>	<b>1.165.706.278</b>	<b>4.023.270.214</b>	<b>1.257.428.392</b>
Boekjaar 2021	< 3 maanden	< 12 maanden	1-5 jaar	> 5 jaar
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0	0
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs				
Deposito's van centrale banken	0	0	258.262.863	0
Deposito's van kredietinstellingen	49.255.578	0	12.863	0
Deposito's van andere - zonder vaste looptijd	38.925.489.393	0	0	0
Deposito's van andere - met vaste looptijd	330.946.276	246.386.554	683.527.719	93.719.104
Uitgegeven schuldbewijzen - kasbons	0	0	0	0
Uitgegeven schuldbewijzen - obligaties	94.353.089	283.666.102	2.650.759.262	1.819.126.477
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	0	0	0	0
Overige financiële verplichtingen	3.243.478	9.730.434	41.988.699	38.206.515
Derivaten gebruikt ter afdekking	30.001.141	80.051.403	287.924.969	339.959.919
<b>Totale financiële verplichtingen</b>	<b>39.433.288.955</b>	<b>619.834.493</b>	<b>3.922.476.375</b>	<b>2.291.012.015</b>

Onder de financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden zijn de derivaten (caps) opgenomen die zijn aangegaan in het kader van economische renterisicoafdekkingen, maar waarvoor geen formele hedge accounting kon toegepast worden. Voor deze caps werd vooraf een premie betaald, maar gezien de huidige renteomgeving worden er geen kasstromen meer verwacht gedurende de resterende looptijd (verwachting dat de 'strike price' niet overschreden zal worden).

Bij de derivaten gebruikt ter afdekking zijn de rentestromen van de onder de betrokken categorie verwerkte renteswaps terug te vinden. Bij het berekenen van deze interesten werd gebruik gemaakt van de vaste en variabele interestvoeten zoals deze per 31 december 2021 vastlagen voor het respectievelijke vaste en variabele deel van de betrokken renteswaps.

De zichtdeposito's, deposito's van bijzondere aard en gereguleerde spaardeposito's werden voor deze rapportering onder het tijdsinterval < 3 maanden geklasseerd. De overige financiële verplichtingen betreffen de schulden van leaseovereenkomsten.

### Looptijdanalyse Verzekeringspool

De Verzekeringspool maakt geen gebruik van derivaten. De looptijdanalyse van de verplichtingen zijn per categorie weergegeven in onderstaande tabel.

Boekjaar 2020	< 3 maanden	< 12 maanden	1-5 jaar	> 5 jaar
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	118.204.824	191.395.193	704.821.262	1.628.390.278
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Deposito's van kredietinstellingen	120.001.616	95.000.456	0	0
Deposito's van andere - zonder vaste looptijd	0	0	0	0
Deposito's van andere - met vaste looptijd	0	0	0	14.752.684
Overige financiële verplichtingen	7.142.947	39.102.694	17.749.154	0
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten				
Leven	26.173.954	268.789.696	1.374.703.718	1.224.588.079
Niet-leven	26.051.248	78.153.743	56.593.000	57.953.012
<b>Totale financiële en verzekeringsverplichtingen</b>	<b>297.574.589</b>	<b>672.441.782</b>	<b>2.153.867.134</b>	<b>2.925.684.053</b>
Boekjaar 2021	< 3 maanden	< 12 maanden	1-5 jaar	> 5 jaar
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	78.376.421	213.482.669	889.719.479	1.838.163.556
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Deposito's van kredietinstellingen	0	0	0	0
Deposito's van andere - zonder vaste looptijd	0	0	0	0
Deposito's van andere - met vaste looptijd	2.695	0	0	14.070.252
Overige financiële verplichtingen	10.285.711	5.741.772	1.337.053	0
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten				
Leven	68.396.756	613.074.657	983.161.970	1.203.787.968
Niet-leven	22.340.866	67.022.598	59.749.536	54.937.889
<b>Totale financiële en verzekeringsverplichtingen</b>	<b>179.402.449</b>	<b>899.321.696</b>	<b>1.933.968.037</b>	<b>3.110.959.665</b>



De financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23) betreffen beleggingscontracten. De uitstaande reserves zijn ingedeeld volgens resterende contractuele looptijd.

Bij de overige financiële verplichtingen en de passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten Leven zijn de uitstaande reserves volgens de resterende contractuele looptijd, inclusief de gegarandeerde rentestromen van de uitstaande contracten opgenomen, alsook financiële verplichtingen betreffende schulden van leaseovereenkomsten. Voor de passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten Niet-leven is de looptijdanalyse opgesteld op basis van verwachte betalingspatronen voor premie-, schade- en schaderegelingskostenreserves.

De deposito's van kredietinstellingen betreffen repo's. De deposito's zonder vaste looptijd werden voor deze rapportering onder het tijdsinterval < 3 maanden geklasseerd. De overige verplichtingen betreffen grotendeels een rekening-courant tussen Aras en Aspa.

## 5.3. Kredietrisico

### Risicopositie

Kredietrisico is het risico op een negatieve verandering in de financiële situatie, als direct of indirect gevolg van een daling in de kredietwaardigheid van emittenten (of garanten) van effecten, tegenpartijen en schuldenaren.

Voor de Vennootschap zijn in essentie drie segmenten van belang voor wat betreft het kredietrisico: de retail markt en met name de hypothecaire kredietverlening aan particulieren (in België en Nederland), de beleggingsportefeuille en de portefeuille leningen aan lokale en regionale besturen en (selectief) aan ondernemingen, en het kredietrisico op de herverzekeraars. Het kredietrisicomanagement focust zich dan ook op deze drie segmenten.

### Risicobeheersing

De Vennootschap heeft binnen het retail segment als doelgroep natuurlijke personen of gezinnen die bestaan uit particulieren, zelfstandigen en vrije beroepen die hun gewoonlijke verblijfplaats in België of Nederland hebben en die een krediet wensen aan te gaan voor hoofdzakelijk niet-professionele doeleinden. De financiering kan desgevallend ook beroepsdoeleinden betreffen, voor zover het eigen kantoorhouders betreft.

Als algemeen principe geldt dat de kredietnemers natuurlijke personen zijn. Desgevallend kunnen vennootschappen als kredietnemer optreden; in voorkomend geval treden steeds verbonden natuurlijke personen op als medekredietnemer(s).

De belangrijkste elementen van de risicobeheersing betreffen: het Acceptatie- en Autorisatiekader voor de toekenning van kredieten met daarnaast vastgestelde limieten voor kredietwaardigheid, toezichtprocedures, een maandelijkse opvolging van de kredietrisico indicatoren op productie en portefeuilles en gerichte detailanalyses. Een verhoogde en periodieke opvolging werd in België toegepast op kredietdossiers waarvoor een aanvraag tot een regulatorisch moratorium uit hoofde van Covid-19 was ingediend of waarbij een dalende kredietkwaliteit werd vastgesteld. In Nederland is er geen regulatorisch moratorium. Wel konden klanten bij betaalproblemen als gevolg van Covid-19 in aanmerking komen voor een betaalpauze. Goedgekeurde Covid-19 betaalpauzes zijn aangemerkt als een forbearance maatregel waarbij de kredietkwaliteit wordt bewaakt.

Via Kreco en Prico werd voor productiejaar 2021 erover gewaakt dat er geen concentraties aan hogere LTV (loan-to-value) noch hogere DTI/LTI (debt service-to-income/loan-to-income) optraden.

Het beleid wordt ondersteund via de werking van het Kredietrisicocomité retail (Kreco) met rapportering aan het directiecomité en het risicocomité van de raad van bestuur.

Het niet-retail beleggingskader focust op een sterke kwaliteit van de tegenpartijen, met aandacht voor een grote diversificatie tussen beleggingen in nationale overheden, financials, corporates, indirect vastgoed, gestructureerde producten zoals RMBS, covered bonds, effecten of leningen van lokale besturen en publiek private samenwerkingen (PPS).

De toepassing van het beleggingsbeleid wordt in de concrete uitvoering mee ondersteund door het Investeringsoverleg (IO), waarin vertegenwoordigers van het directiecomité (bij escalatie), van Treasury & Investment Management (TIM),



Treasury & Investment Services (TIS), Juridische zaken en de afdeling Kredietrisicoanalyse (CRA) in eerste lijn en van Risk in tweede lijn vertegenwoordigd zijn.

Het intern beleggingskader bepaalt in welke posities met welke ratings mag belegd worden en tot welk bedrag. De ratings van alle rentedragende effecten worden nadien stelselmatig opgevolgd. Als na de aankoop de rating van een obligatie/niet-retail lening daalt onder de vooropgestelde minimum ratingvereiste, wordt de betrokken positie opnieuw besproken in het RatingOverleg (RO) en Alco.

Jaarlijks worden de bancaire, corporate en vastgoed tegenpartijen via een kredietanalyse bestudeerd. De resultaten van ratingonderzoeken komen aan bod op het maandelijks georganiseerde RO, dat rapporteert aan het Alco. Dit overleg bekrachtigt voorgestelde ratings of beslist volgens een welomschreven governance-kader en met in acht name van twee beslissingsniveaus over de toekenning van interne ratings. De interne ratings zijn relevant binnen het acceptatiekader en worden tevens gehanteerd voor monitoring, waarbij op kwartaalbasis de beleggingsportefeuilles aan een grondige analyse worden onderworpen. Deze analyse vormt de basis van een regelmatige rapportering aan en bespreking binnen het Alco, het directiecomité en het risicocomité van de raad van bestuur. Tevens wordt op maandbasis het eerstelijnsrapport, waarin het kredietrisico een onderdeel is, opgesteld en gerapporteerd aan het Alco.

Voor het beheren van het kredietrisico met betrekking tot de herverzekeraar maakt de Vennootschap gebruik van de diensten van een herverzekeringsmakelaar om de herverzekeringscontracten in de markt te plaatsen. In het contract met de herverzekeringsmakelaar is opgenomen dat alle herverzekeraars een minimale A minus rating moeten aanhouden. Het concentratierisico wordt beperkt door de indekking te plaatsen bij verschillende herverzekeringsmaatschappijen. Verdere informatie over herverzekering is opgenomen onder de toelichtingen met betrekking tot het verzekeringsrisico.

### Interne modellen voor kredietrisico



Aspa heeft gekozen om voor zijn kredietverstrekking van hypothecaire leningen, mits niet-materiële uitzonderingen, en voor bancaire en corporate tegenpartijen interne ratings te gebruiken en de eigen vermogensvereisten volgens de IRB-methode te berekenen. Hiervoor ontwikkelde de bank interne ratingmodellen. Onderscheid wordt gemaakt tussen modellen voor Probability of Default - PD en Loss Given Default - LGD (incl. Expected Loss Best Estimate - ELBE en LGD in default).

Voor de retailkredietportefeuilles waar gekozen wordt voor een intern ratingsysteem, werd zowel een PD als een LGD-model ontwikkeld. Maandelijks wordt de totale hypothecaire kredietportefeuille gescoord met deze PD en LGD-modellen (AIRB-benadering) en wordt voor elke lening een PD-klasse en een LGD bepaald. Deze risicoparameters vormen de basis om het kapitaalsbeslag voor onverwachte verliezen te berekenen. De interne ratingmodellen voor hypotheek worden doorontwikkeld conform de nieuwe default definitie, om te voldoen aan de EBA-richtsnoeren inzake PD-raming, LGD-raming en de behandeling van blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan. De doorontwikkelde modellen worden intern en extern geauditeerd en kunnen pas na goedkeuring van de ECB worden toegepast.

Voor bancaire, corporate en vastgoed tegenpartijen is dit een FIRB-benadering waarbij een PD-model is ontwikkeld. De interne ratingmodellen maken minstens jaarlijks het voorwerp uit van een interne review.

### Maximaal kredietrisico

De totale blootstelling aan kredietrisico van de Bankpool bestaat uit de boekwaarden van financiële activa (grootste deel van de activazijde - binnenbalans), de berekende exposure van afgeleide financiële instrumenten en specifieke buiten balansposten (waaronder effecten, aankopen in uitvoering, kredietverbintenissen en financiële garanties) zoals beschreven in de (Basel) regelgeving van het eigen vermogen. De onderstaande tabel geeft het uitstaand kredietrisico weer voor de Bankpool, zoals gerapporteerd in de prudentiële COREP-tabellen. Voor de buitenbalansblootstellingen betreft het de maximale blootstelling (voor toepassing van de conversiefactoren, de zogenoemde 'credit conversion factor' of 'CCF' in de Basel regelgeving). In de pijler 3 toelichtingen wordt meer duiding gegeven bij deze totale blootstelling.

	31/12/2020	31/12/2021
Totaal binnenbalans	46.140.050.731	48.578.047.426
Totaal buitenbalans	3.688.981.675	4.168.012.424
Totaal derivaten	154.551.088	141.834.525
<b>Totale blootstelling aan kredietrisico</b>	<b>49.983.583.495</b>	<b>52.887.894.375</b>

De maximale blootstelling aan kredietrisico binnen de Verzekeringspool bestaat grotendeels uit binnenbalansposities en bedraagt 6.443.014.117 euro per 31 december 2021 tegenover 6.490.177.142 euro per 31 december 2020. De binnenbalans en derivaten voor het referentieboekjaar werden retroactief gewijzigd als gevolg van de rechtzetting.

### Zekerheden en andere vormen van kredietverbetering

Voor de retail hypothecaire leningen worden altijd persoonlijke of zakelijke zekerheden gevraagd. Voor deze zekerheden (in casu de panden waarop een hypothecaire inschrijving eventueel in combinatie met een volmacht gevestigd zijn) vinden periodiek individuele experten schattingen plaats op verschillende momenten binnen de kredietcyclus.

Schattingen kunnen worden uitgevoerd bij aanvang van het krediet conform de regels die bepaald zijn in de acceptatiekaders van België en Nederland. In België worden controleschattingen uitgevoerd op een willekeurige steekproef van zekerheden 1 jaar na aanvang van het krediet, indien deze niet geschat zijn geweest door een expert bij aanvang. Deze methodiek wordt vanaf 2022 vervangen door de implementatie van de nieuwe EBA-richtlijnen rond waarderingen. In Nederland is een dergelijke steekproef niet van toepassing omdat een pand altijd geschat is bij aanvang van het krediet door een expert middels een (desktop)taxatie. Tijdens de verdere looptijd van het krediet wordt via een statistische methode een steekproef genomen van de zekerheden voor een individuele experten schatting. Ingeval van het opstarten van een uitwinningprocedure kunnen individuele schattingen eveneens plaatsvinden. Tegenpartijen met grote exposures (groter dan 3.000.000 euro) worden jaarlijks opgevolgd of een recente expertenschatting op de onderliggende waarborgen zijn uitgevoerd. Evenals kredieten in wanbetaling waarbij de exposure meer dan 300.000 euro betreft.

Daarnaast wordt periodiek een indexering uitgevoerd op de waarden van de zekerheden in portefeuille zodat steeds een actuele waarde aanwezig is.

Als alle andere middelen zijn uitgeoefend om een krediet in faling financieel af te handelen, wordt er overgegaan tot een onderhandse of openbare verkoop van het pand en tot uitwinning van de secundaire zekerheden indien die aanwezig zijn. Secundaire zekerheden zijn met name gedeeltelijk aanwezig bij de Nederlandse kredietdossiers. Het betreft aan de Vennootschap verpande verzekeringspolissen en de Nationale Hypotheek Garantie (NHG).

Bij de niet-retail effecten en kredieten is de aanwezigheid van zekerheden of kredietbescherming beperkt aanwezig. Het betreft voornamelijk garantiestellingen van lokale, regionale of centrale overheden of van de met de tegenpartij verbonden ondernemingen.

De aanwezige zekerheden geven geen aanleiding tot de opname van een actief op de balans van de Vennootschap.

Over 2021 hebben zich geen significante negatieve wijzigingen in de kwaliteit van de aanwezige zekerheden voorgedaan en werden geen belangrijke wijzigingen in het beleid met betrekking tot het vragen van zekerheden doorgevoerd. Er is een overkoepelende beleidslijn waardering zekerheden, met leidende principes waarmee Argenta compliant moet zijn. De leidende principes zijn gebaseerd op de Capital Requirements Regulation (CRR), de EBA en ECB-richtsnoeren en tenslotte de EBA guidance met betrekking tot loan origination en monitoring. Actieplannen werden opgesteld om verbeteringen te realiseren rond de processen inzake pandwaardering, met inbegrip van de registratie van energieprestatiecertificaten en energielabels in het kader van de verzameling en rapportering van informatie betreffende de energie-efficiëntie van vastgoedblootstellingen.



### Concentratie van kredietrisico

Concentratierisico is het risico dat verband houdt met een grote concentratie van kredieten of effecten op een individuele tegenpartij of een groep van onderling gerelateerde tegenpartijen (wederpartijconcentratie) of ten gevolge van een ongelijkmatige verdeling over markten, sectoren of landen/regio's (sectorconcentratie). Dit laatste ontstaat wanneer significante risicoposities ingenomen worden op tegenpartijen waarvan de kans op wanbetaling en/of het verlies in geval van wanbetaling gedreven wordt door gemeenschappelijke onderliggende factoren.

De onderstaande tabel geeft de procentuele verdeling voor de retail portefeuille over de leningen en voorschotten van de verschillende types van lening of vordering.

	31/12/2020		31/12/2021	
	Boekwaarde	%	Boekwaarde	%
Zichtdeposito's / voorschotten	4.516.610	0,01%	6.922.623	0,02%
Consumentenkrediet	290.897.981	0,85%	329.566.906	0,90%
Hypothecaire leningen België	16.088.299.697	47,18%	16.862.250.753	45,89%
Hypothecaire leningen Nederland	17.562.971.047	51,50%	19.377.825.605	52,74%
Leningen op termijn	156.605.911	0,46%	165.134.868	0,45%
<b>Totaal</b>	<b>34.103.291.246</b>	<b>100,00%</b>	<b>36.741.700.757</b>	<b>100,00%</b>

Mogelijke concentratierisico's die resulteren uit de aanwezigheid in slechts twee hypotheekmarkten (namelijk België en Nederland), worden getemperd door het granulaire karakter van deze portefeuilles met een zeer groot aantal dossiers die elk individueel een zeer beperkt kredietrisico dragen, door de dagelijkse opvolging van de evoluties in de Nederlandse en Belgische hypotheek- en residentiële vastgoedmarkten, en de diversificatie in leeftijd en aflossing van het krediet, de demografische spreiding en de regionale spreiding binnen België en Nederland.

De niet-retail portefeuille van de Vennootschap betreft investeringen in vastrentende effecten, en kredietverleningen aan lokale en regionale besturen, publiek-private samenwerkingen en tegenpartijen actief in de ontwikkeling en/of uitbating van vastgoed.



	31/12/2020		31/12/2021	
	Boekwaarde	%	Boekwaarde	%
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>4.888.156.960</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.807.754.658</b>	<b>100,00%</b>
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	1.158.581.592	22,97%	1.139.171.787	23,69%
Kredietinstellingen	1.426.469.886	28,29%	1.315.145.399	27,35%
Overige financiële instellingen	594.056.745	11,78%	1.773.891.172	36,90%
Andere instellingen	1.709.048.738	36,96%	579.546.299	12,05%
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>5.946.362.005</b>	<b>100%</b>	<b>5.620.949.041</b>	<b>100,00%</b>
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	1.669.993.152	28,08%	1.173.053.162	20,87%
Kredietinstellingen	520.780.014	8,76%	425.288.625	7,57%
Overige financiële instellingen	1.224.376.178	20,59%	1.215.446.006	21,62%
Andere instellingen	1.393.297.715	23,43%	1.595.052.415	28,38%
Leningen op termijn	1.109.574.343	18,66%	1.178.658.532	20,97%
Leasing	28.340.603	0,48%	33.450.300	0,60%
<b>Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies</b>	<b>139.614.545</b>	<b>100%</b>	<b>128.724.107</b>	<b>100,00%</b>
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	20.028.219	14,35%	0	0,00%
Kredietinstellingen	27.318.750	19,57%	26.514.847	20,60%
Overige financiële instellingen	31.993.175	22,92%	30.449.528	23,65%
Andere instellingen	60.274.401	43,17%	71.759.732	55,75%

De onderstaande tabel geeft een procentueel geografische uitsplitsing van de niet-retail portefeuille. Uit het onderstaande overzicht blijkt een grote blootstelling aan België (vestigingsplaats van de Vennootschap).

	31/12/2020	31/12/2021		31/12/2020	31/12/2021
Australië	0,05%	0,05%	Luxemburg	3,39%	4,20%
België	32,81%	33,59%	Mexico	0,57%	0,48%
Canada	1,73%	1,59%	Nederland	14,67%	14,36%
Denemarken	1,17%	1,11%	Noorwegen	0,05%	0,00%
Duitsland	5,91%	5,96%	Oostenrijk	0,53%	0,50%
Finland	0,96%	1,59%	Polen	1,77%	1,22%
Frankrijk	14,01%	13,99%	Roemenië	0,39%	0,41%
Hongarije	0,42%	0,44%	Slovenië	2,03%	1,53%
Ierland	3,11%	3,38%	Slowakije	0,89%	0,89%
IJsland	0,82%	1,61%	Spanje	6,08%	6,17%
Indonesië	0,40%	0,41%	Tsjechië	0,90%	0,30%
Italië	0,46%	0,41%	Verenigd Koninkrijk	0,80%	0,61%
Letland	0,52%	0,44%	Verenigde Staten Amerika	1,88%	1,41%
Litouwen	0,40%	0,42%	Zweden	2,64%	1,97%
			Overige	0,64%	0,96%
			<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

De Vennootschap hanteert concentratielimieten per tegenpartij uitgedrukt als % van het CET1 reglementair kernkapitaal. De grootte van de limiet is in functie van de kredietwaardigheid van de emissie en van het type tegenpartij. De diversificatie en interne ratings van alle vastrentende effecten worden stelselmatig gerapporteerd en opgevolgd, op individueel en op portefeuilleniveau.

### Verwachte kredietverliezen ('expected credit losses' of ECL) (fase 1 en fase 2)

#### Inputs, assumpties en technieken

Waardeverminderingen op de financiële instrumenten in de retail portefeuille worden bepaald op basis van een scenario gewogen model waarin de ratings gebaseerd zijn op huidige informatie en die in het verleden, terwijl de scenario's zelf prognoses maken over de toekomst. De ECL worden berekend als de som van de gewogen kredietverliezen onder een baseline, neergaand en herstel scenario. De kredietverliezen worden berekend door de waarschijnlijkheid dat een ontlenaar in gebreke blijft, toe te passen op de verwachte blootstelling bij falen, rekening houdend met het verwachte verlies bij falen, verdisconteerd aan de effectieve rente van het instrument en gecorrigeerd voor de overlevingskans van het krediet.

De ECL worden berekend voor de relevante periode vanaf de rapporteringsdatum, zijnde 1 jaar (fase 1) of de gehele resterende looptijd van het contract (fase 2).

- De waarschijnlijkheid dat de ontlenaar in gebreke blijft ('Probability of Default' - PD) wordt bepaald door een PD-model dat rekening houdt met de individuele karakteristieken van het instrument (interne rating klasse op basis van de IRB modellen, historische performantie) en gebaseerd op een 'through-the-cycle' (TTC) component (gemiddelde macro-economische condities) en een 'point-in-time' (PIT) component (vooruitziende macro-economische condities);
- Blootstelling bij falen ('Exposure at Default' - EAD) wordt berekend op de rapporteringsdatum en over de looptijd van het instrument en bevat zowel binnen- als buitenbalans blootstellingen. De binnenbalans blootstelling bestaat uit de som van het uitstaand kapitaal verhoogd met eventueel opgelopen achterstand. De projectie van binnenbalans blootstellingen over de resterende looptijd houdt rekening met de contractueel vastgelegde terugbetalingen. Buitenbalans blootstellingen (zijnde de kredietpijplijn, onbenutte kredietlijnen en bouwdepot) worden opgenomen in functie van de gemodelleerde verwachte omzetting en opname. De EAD wordt voor de Nederlandse portefeuille gecorrigeerd voor de kans op een gedeeltelijke vroegtijdige terugbetaling. Voor de Nederlandse hypotheek is er een bijkomend assessment voor leningen met een niet-annuïtaire aflossingscomponent;

- Het verlies gegeven dat een tegenpartij in gebreke blijft ('Loss Given Default' – LGD) is een maat voor het verwacht verlies op een lening bij falen van deze tegenpartij. Hierbij wordt rekening gehouden met een kans dat de klant na verloop van tijd terug in staat is zijn betalingsverplichtingen op te nemen ('Cure rate'), de verwachte recuperatie- en realisatiewaarde van de aanwezige waarborgen en de kosten gerelateerd aan falen of 'curing';
- Overlevingskans van een krediet wordt gedefinieerd als de waarschijnlijkheid dat een krediet bij de start van een welbepaalde periode:
  - (i) niet volledig is terugbetaald, of;
  - (ii) niet in wanbetaling is of uit de portefeuille verdwijnt na wanbetaling;
- Effectieve rente is het rendement van de lening op jaarbasis met in acht name van alle directe kosten. Omwille van de beperkte impact van directe kosten op de effectieve rente wordt de contractuele rente gebruikt als benadering;
- Gelet op onzekerheid worden management overlays toegepast (haircut pandwaarden, loss given loss ("Loss Given Loss" - LGL) factor en, specifiek voor de Belgische portefeuille, aftopping van cure rate).

Waardeverminderingen op de non-retail portefeuille worden bepaald door het in kaart brengen van de huidige waarde van de kasstromen die verloren zouden gaan bij het in gebreke blijven van een schuldenaar verdisconteerd aan de effectieve rente van het instrument. Hierop wordt de kans toegepast dat de schuldenaar, over een bepaalde periode, in gebreke blijft.

- Kasstromen van een financieel instrument zijn bepaald op basis van de prospectus (of equivalent document) van het actief. De Vennootschap maakt geen inschatting van de kans op vroegtijdige terugbetalingen en projecteert kasstromen tot eindvervaldag of de eerste call datum van het instrument indien van toepassing;
- Effectieve rente wordt bepaald bij de eerste opname, op instrumentniveau, als de jaarlijkse rente over de levensduur van het actief, rekening houdend met couponbetalingen en een eventueel verschil in de reële waarde van het instrument bij boeking op balans en de nominale waarde;
- De PD wordt bepaald op basis van externe 'Standard & Poors' (S&P) informatie. Er hebben zich namelijk nog geen falingen van instrumenten in de 'non-retail' portefeuille van Argenta voorgedaan waardoor eigen data niet beschikbaar zijn. Op de externe data worden verscheidene aanpassingen uitgevoerd om een gemiddelde lange termijn migratiematrix te bepalen. Vervolgens worden de lange termijn PD's uit die matrix omgevormd naar verwachte PIT PD's;
- De LGD-percentages zijn gebaseerd op de Bazel-standaardbenadering (covered: 11,25%; senior unsecured: 45%; subordinated: 75%).

#### *Incorporatie van vooruitziende ('forward looking' of FL) informatie*

Voor de retail portefeuilles wordt macro-economische FL-informatie zowel opgenomen in de ECL-berekeningen, als in de PIT LT PD (Point-in-time lifetime Probability of Default) bepaling. Voor de ECL en PIT LT PD worden 3 verschillende scenario's (baseline, neergaand en herstel scenario) berekend in functie van de macro-economische verwachtingen, waarbij de gebruikte scenario's (inclusief het gewicht van elk scenario) dezelfde zijn als deze gebruikt voor het intern budgetteringsproces. De macro-economische verwachtingen die relevant zijn, betreffen de verwachte evolutie van het werkloosheidspercentage (voor PD) en de huisprijzenindex (voor LGD). De ECL en PIT LT PD is een gemiddelde van de baseline, neergaand en herstel scenario gewogen met hun gewichten.

Het opnemen van FL-informatie in de non-retail portefeuille wordt bekomen door modellering van de historische rating migratie matrices en hun verband met macro-economische factoren. Deze verbanden worden dan gebruikt om FL-rating migratie matrices te bepalen waarin de Point In Time (PIT) PD's aanwezig zijn. De economische indicatoren die mee worden genomen zijn de verandering in de reële groei van het BBP, de verandering in het niveau van de werkloosheidsgraad en de verandering in de algemene inflatie. Bij het berekenen van de PIT PD's wordt rekening gehouden met verschillende scenario's (baseline, neergaand en herstel) per systeemfactor per jaar en met een gewicht per scenario.

De scenario's en de weging ervan worden intern bepaald op basis van het businessplan van de Vennootschap. Een herziening van de finale FL PIT PD's gebeurt minstens op halfjaarlijkse basis en wordt goedgekeurd op het Alco. De scenario's en hun gewichten worden minstens halfjaarlijks (voor Q2 en Q4) vastgelegd en goedgekeurd op het Alco.

Meer informatie over de gehanteerde gewichten voor de scenario's en de FL-informatie is opgenomen onder '43. Bijzondere waardeverminderingen'.

*Significante toename van kredietrisico en laag risico exceptie*

Binnen de retail portefeuille identificeert de Vennootschap een significante stijging van het kredietrisico sinds initiële erkenning van het instrument aan de hand van een kwantitatieve analyse en/of gebaseerd op kwalitatieve aanwijzingen. Er zijn tevens een aantal vangnet indicatoren ingebouwd welke automatisch leiden tot migratie naar fase 2 van een instrument. De 'staging' modellen zijn aangepast naar de specificiteit van de verschillende retail portefeuilles van de Vennootschap.

De kwantitatieve analyse is gebaseerd op de evolutie van de 'lifetime' PD via de zogenaamde 'confidence interval' methode. Per rapporteringsdatum wordt de resterende 'lifetime' PD ( $PD_{LT}$ ) vergeleken met de bovengrens van resterende 'lifetime' PD ( $PD_{bg}$ ) rekening houdend met de karakteristieken van het instrument zoals deze aanwezig waren bij de initiële opname van het instrument. Het 'staging' model kan als volgt worden samengevat:

- fase 1 – 12-month ECL:  $PD_{LT} \leq PD_{bg}$  ;
- fase 2 – Lifetime ECL:  $PD_{LT} > PD_{bg}$  .

Daarbovenop werd een SICR trigger ingevoerd, die stelt dat wanneer de geannualiseerde 'lifetime' PD verhoogt met minstens een factor 3, het instrument sowieso in fase 2 terechtkomt.

De kwalitatieve aanwijzingen en vangnet indicatoren bevatten onder andere een aantal criteria die niet werden weerhouden in het PD-model. Onder meer de volgende kwalitatieve elementen geven aanleiding tot de opname van een instrument in fase 2:

- Toekennen van een forbearance-maatregel aan een instrument;
- Unlikeliness to pay (UTP) score op een instrument die geen aanleiding heeft gegeven tot de opname van het instrument als niet-renderend;
- Opname van het instrument als niet-renderend in de afgelopen 12 maanden;
- Meer dan 30 dagen achterstand op contractuele betalingen (backstop).

Behalve bovenstaande automatische criteria beoordeelt de Vennootschap of voor bepaalde deelportefeuilles een verhoogd risico geschat wordt dat deze leningen niet volledig en tijdig zullen kunnen worden terugbetaald, en in fase 2 moeten beschouwd worden. Hiertoe werden in 2021 in het kader van de verhoogde aandacht voor SICR (Significant Increase in Credit Risk) bijkomende EWS ('early warning signals') geïmplementeerd.

De Vennootschap maakt dus geen gebruik van de 'Low credit risk' vrijstelling voor retail instrumenten. Dit betekent dat op elke rapporteringsdatum een analyse van de stijging in kredietrisico gebeurt voor alle instrumenten. De veronderstelling dat er zich een significante stijging in kredietrisico heeft voorgedaan bij contractuele betalingen die meer dan 30 dagen zijn vervallen, wordt niet weerlegd.

In de niet-retail portefeuille identificeert de Vennootschap een significante stijging van het kredietrisico sinds initiële erkenning van het instrument, aan de hand van een negatieve revisie van de kredietwaardigheid van de gerelateerde tegenpartij of op basis van een ad hoc interne analyse.

De 'staging' (fasering) voor non-retail effecten en leningen is gebaseerd op interne credit ratings, of indien deze niet beschikbaar zijn, externe credit ratings en kan verder als volgt worden samengevat:

- Fase 1: bevat instrumenten met 'investment grade' tegenpartijen en tegenpartijen welke bij erkenning van het instrument een niet-'investment grade' rating hadden zonder negatieve revisie;
- Fase 2: tegenpartijen met een 'investment grade' rating of niet-'investment grade' rating bij initiële erkenning die een negatieve revisie hebben gekregen naar respectievelijk niet-'investment grade' of (ingeval van initiële niet-investment rating) één krediet-score lager. Er kan enkel afgeweken worden van deze regel bij onderbouwing dat er geen significante kredietverslechtering plaats vond en mits goedkeuring van het Rating Overleg (RO).

Aanvullend aan de hierboven vermelde beleidslijnen, zijn er een aantal 'triggers' die een ad-hoc-analyse kunnen vereisen van de interne rating van de tegenpartij:

- Wanneer een rating agentschap overgaat tot de negatieve revisie van de kredietwaardigheid van een tegenpartij;
- Regionale crisis;
- Negatief nieuws over een tegenpartij;
- Fusies en overnames.



Indien de ad-hoc-analyse tot een negatieve revisie leidt van de interne kredietwaardigheidsbeoordeling van de tegenpartij (naar niet-‘investment grade’ of verlaging met een graad voor niet-‘investment grade’) migreert het instrument van fase 1 naar fase 2. Tegenpartijen die noch een interne noch een externe rating hebben worden op instrumentniveau beoordeeld op basis van experten kennis. Voor de ‘staging’ wordt tevens rekening gehouden met overkoepelende landenrisico’s en/of sectorrisico’s. Alle tegenpartijen die onder een dergelijke categorie vallen worden dan op een ‘watch-list’ geplaatst, ter verhoogde opvolging, en migreren naar fase 2 op basis van een beslissing van het RO.

De Vennootschap maakt gebruik van de ‘Low credit risk’ vrijstelling voor non-retail instrumenten, waarbij een instrument als laag kredietrisico wordt verondersteld indien de kredietwaardigheid ‘investment grade’ is. Dit komt overeen met een minimale S&P- kredietwaardigheidsrating ‘BBB-’.

#### *Groeperen van financiële instrumenten*

De Vennootschap maakt geen gebruik van groepering van instrumenten op basis van gemeenschappelijke kredietrisicokarakteristieken voor het modelleren van parameters voor ECL.

#### *Wijzigingen in inputs, assumpties en technieken*

Het non-retail model voor de bepaling van de PIT PD’s werd per einde jaar aangepast naar een intern ontwikkeld model in plaats van een extern S&P-model. Er zijn verder geen wijzigingen in waarderingstechnieken of significante assumpties onderliggende aan de gebruikte modellen tijdens de rapporteringsperiode.

Wel werd er een herkalibratie doorgevoerd van de PIT PD voor de Nederlandse hypotheekportefeuille in lijn met de evolutie van de macro-economische variabelen en werd voor de Belgische en Nederlandse hypotheekportefeuille de update in de verwachte evolutie van de CPR (Conditional Prepayment Rate – inschatting van het ritme van de vervroegde terugbetalingen) in rekening gebracht. De management overlays werden niet gewijzigd in de loop van 2021.



### **Faling, niet-renderend en credit-impaired (fase 3)**

Een vordering wordt als gefaald beschouwd vanaf 90 opeenvolgende dagen achterstand voor een materiële exposure (meer dan 100 euro én 1% van de exposure voor de retail kredietportefeuilles) of wanneer er een aantal signalen zijn, andere dan achterstand, dat de kredietnemer zijn verplichtingen niet zal kunnen nakomen (‘unlikely to pay’ of ‘UTP’). Er zijn UTP-indicatoren die op individuele basis onmiddellijk aanleiding geven tot UTP, daarnaast zijn er UTP-indicatoren die gecombineerd aanleiding geven tot UTP (maar op individuele basis niet). De UTP-indicatoren in België en Nederland zijn zoveel mogelijk gealigneerd. De belangrijkste UTP-indicatoren betreffen:

- Indicator ‘Relationele problemen met financiële moeilijkheden’;
- Indicator ‘Overlijden (tot in de 2<sup>de</sup> graad)’;
- Indicator ‘Kredietverhoging’;
- Indicator ‘Impact op inkomen door werkloosheid’;
- Indicator ‘Andere’;
- Covid UTP-indicatoren – deze werden afgebouwd vanaf Q1 2021 volgens vastgelegde criteria (niet van toepassing voor Nederland).

De Vennootschap hanteert een gelijkschakeling tussen falend, niet-renderend en credit-impaired. Individuele waardeverminderingen worden bepaald op gefaalde vorderingen op basis van het verschil tussen uitstaande vordering en de verwachte recuperaties.

Voor de wijziging van haar prudentiële definitie van wanbetaling heeft de Vennootschap besloten om gebruik te maken van de door de ECB voorgestelde ‘two step approach’. Volgens deze benadering dient in een eerste stap via een ten laatste tegen eind 2018 in te dienen aanvraagdossier aan de toezichthouder toelating gevraagd om de definitie van wanbetaling te wijzigen. De goedkeuring van de ECB werd bekomen op 15 januari 2020. Na goedkeuring heeft Argenta de nieuwe definitie toegepast vanaf 9 maart 2020 in haar rapportering om vervolgens in stap 2 haar modellen volgens de interne ratingbenadering aan te passen. Het aanvraagdossier voor de non-retail modellen werd ingediend op 30 juni 2021. De Belgische retail hypotheek modellen zijn ingediend op 24 december 2021 en de Nederlandse retail hypotheek modellen worden als target op het einde van april 2022 ingediend.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de fase 1, 2 en 3 vorderingen per klasse van financiële instrumenten en de overboekingen tussen fases. De schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat fase 2 en de toegezegde leningen fase 1 voor het referentieboekjaar werden retroactief gewijzigd als gevolg van de rechtzetting van een presentatiefout.



	31/12/2020			31/12/2021		
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 1	Fase 2	Fase 3
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>36.070.565.427</b>	<b>4.592.922.284</b>	<b>179.128.390</b>	<b>39.225.613.639</b>	<b>3.372.824.108</b>	<b>176.541.137</b>
Schuldbewijzen	4.784.747.310	29.776.085	0	4.384.068.653	26.504.603	0
Leningen en voorschotten	31.285.818.117	4.563.146.199	179.128.390	34.841.544.986	3.346.319.505	176.541.137
waarvan leasing- vorderingen	28.340.603	0	0	33.450.300	0	0
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>4.874.818.001</b>	<b>13.338.959</b>	<b>0</b>	<b>4.797.822.250</b>	<b>9.932.408</b>	<b>0</b>
Schuldbewijzen	4.874.818.001	13.338.959	0	4.797.822.250	9.932.408	0
Eigenvermogens- instrumenten						
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>40.945.383.428</b>	<b>4.606.261.243</b>	<b>179.128.390</b>	<b>44.023.435.889</b>	<b>3.382.756.516</b>	<b>176.541.137</b>
<b>Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen</b>	<b>2.694.279.269</b>	<b>51.004.485</b>	<b>0</b>	<b>3.234.757.687</b>	<b>33.431.070</b>	<b>0</b>
waarvan verworven financiële activa met verminderde kredietwaardigheid	0	0	0	0	0	0
31/12/2020	Overboekingen tussen fase 1 en fase 2		Overboekingen tussen fase 2 en fase 3		Overboekingen tussen fase 3 en fase 1	
	Naar fase 2 van fase 1	Naar fase 1 van fase 2	Naar fase 3 van fase 2	Naar fase 2 van fase 3	Naar fase 3 van fase 1	Naar fase 1 van fase 3
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>2.881.238.479</b>	<b>534.556.337</b>	<b>63.698.715</b>	<b>21.003.125</b>	<b>42.709.186</b>	<b>735.716</b>
Schuldbewijzen	26.269.583	36.911.900	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	2.854.968.896	497.644.437	63.698.715	21.003.125	42.709.186	735.716
waarvan leasing- vorderingen	0	0	0	0	0	0
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>13.338.959</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Schuldbewijzen	13.338.959	0	0	0	0	0
Eigenvermogens- instrumenten						
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>2.894.577.438</b>	<b>534.556.337</b>	<b>63.698.715</b>	<b>21.003.125</b>	<b>42.709.186</b>	<b>735.716</b>
<b>Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen</b>	<b>7.644.565</b>	<b>1.905.786</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



31/12/2021	Overboekingen tussen fase 1 en fase 2		Overboekingen tussen fase 2 en fase 3		Overboekingen tussen fase 3 en fase 1	
	Naar fase 2 van fase 1	Naar fase 1 van fase 2	Naar fase 3 van fase 2	Naar fase 2 van fase 3	Naar fase 3 van fase 1	Naar fase 1 van fase 3
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>598.422.879</b>	<b>1.536.526.681</b>	<b>48.719.003</b>	<b>38.179.606</b>	<b>18.265.986</b>	<b>812.862</b>
Schuldbewijzen	0	1.252.684	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	598.422.879	1.535.273.997	48.719.003	38.179.606	18.265.986	812.862
waarvan leasing- vorderingen	0	0	0	0	0	0
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>0</b>	<b>3.406.550</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Schuldbewijzen	0	3.406.550	0	0	0	0
Eigenvermogens- instrumenten						
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>598.422.879</b>	<b>1.539.933.231</b>	<b>48.719.003</b>	<b>38.179.606</b>	<b>18.265.986</b>	<b>812.862</b>
<b>Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen</b>	<b>4.777.761</b>	<b>7.498.198</b>	<b>0</b>	<b>15.096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



De onderstaande mutatietafel geeft een overzicht van de fase 1, 2 en 3 waardeverminderingen.

	01/01/2020	Creatie en verwerving	Verwijde- ring uit de balans	Wijzigingen in kredietri- sico (netto)	Herzienin- gen zonder verwijde- ring uit de balans (netto) en van macro econo- mische factoren	Definitieve afschrij- vingen	Overige	31/12/2020
<b>Fase 1</b>	<b>-6.724.336</b>	<b>-5.093.036</b>	<b>2.140.782</b>	<b>-3.469.484</b>	<b>462</b>		<b>-1.145.743</b>	<b>-14.291.356</b>
Schuldbewijzen	-3.635.147	-3.340.305	770.693	-3.928.248	0		0	-10.133.007
Leningen en voorschotten	-3.089.189	-1.752.731	1.370.089	458.763	462		-1.145.743	-4.158.349
<b>Fase 2</b>	<b>-9.627.552</b>	<b>-1.751.524</b>	<b>2.246.587</b>	<b>-2.861.558</b>	<b>-104.589</b>		<b>-3.454.624</b>	<b>-15.553.260</b>
Schuldbewijzen	-426.099		74.029	-577.556	0		0	-929.626
Leningen en voorschotten	-9.201.453	-1.751.524	2.172.558	-2.284.002	-104.589		-3.454.624	-14.623.634
<b>Fase 3</b>	<b>-12.504.179</b>	<b>-822.027</b>	<b>3.042.289</b>	<b>-12.073.511</b>	<b>233.851</b>	<b>1.772.670</b>	<b>-21.114</b>	<b>-20.372.021</b>
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-12.504.180	-822.027	3.042.289	-12.073.511	233.851	1.772.670	-21.114	-20.372.022
<b>Voorzieningen voor toegezegde leningen, finan- ciële garanties en overige toezeggingen</b>	<b>-921.933</b>	<b>-3.533.567</b>	<b>3.076.706</b>	<b>-64.171</b>	<b>309</b>	<b>0</b>	<b>501.715</b>	<b>-940.941</b>
Fase 1	-872.003	-3.453.757	2.883.018	76.193	0		515.982	-850.567
Fase 2	-49.930	-79.810	193.688	-140.364	309		-14.267	-90.374
Fase 3	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totaal</b>	<b>-29.778.000</b>	<b>-11.200.154</b>	<b>10.506.365</b>	<b>-18.468.725</b>	<b>130.033</b>	<b>1.772.670</b>	<b>-4.119.766</b>	<b>-51.157.578</b>



	01/01/2021	Creatie en verwerving	Verwijdering uit de balans	Wijzigingen in kredietrisico (netto)	Herzieningen zonder verwijdering uit de balans (netto) en van macro-economische factoren	Definitieve afschrijvingen	Overige	31/12/2021
<b>Fase 1</b>	<b>-14.291.356</b>	<b>-2.218.750</b>	<b>1.459.717</b>	<b>11.112.047</b>	<b>1.836</b>		<b>-1.633.490</b>	<b>-5.569.996</b>
Schuldbewijzen	-10.133.007	-782.090	666.629	8.290.978	0		-840.289	-2.797.779
Leningen en voorschotten	-4.158.349	-1.436.661	793.088	2.821.069	1.836		-793.201	-2.772.217
<b>Fase 2</b>	<b>-15.553.260</b>	<b>0</b>	<b>1.947.545</b>	<b>11.004.845</b>	<b>-59.015</b>		<b>-4.253.774</b>	<b>-6.913.659</b>
Schuldbewijzen	-929.626	0	11.487	432.531	0		180.823	-304.785
Leningen en voorschotten	-14.623.634	0	1.936.058	10.572.314	-59.015		-4.434.597	-6.608.873
<b>Fase 3</b>	<b>-20.372.021</b>	<b>0</b>	<b>1.804.521</b>	<b>-10.475.852</b>	<b>0</b>	<b>4.173.596</b>	<b>0</b>	<b>-24.869.756</b>
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-20.372.022	0	1.804.521	-10.475.852	0	4.173.596		-24.869.756
<b>Voorzieningen voor toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen</b>	<b>-940.941</b>	<b>-2.252.437</b>	<b>1.937.776</b>	<b>-11.988.501</b>	<b>235.097</b>	<b>0</b>	<b>18.351</b>	<b>-969.798</b>
Fase 1	-850.567	-2.252.437	1.853.788	282.404	0		43.525	-923.286
Fase 2	-90.374	0	83.988	-14.962	10		-25.175	-46.512
Fase 3	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totaal</b>	<b>-51.157.578</b>	<b>-4.471.187</b>	<b>7.149.558</b>	<b>-347.460</b>	<b>177.918</b>	<b>4.173.596</b>	<b>-5.868.913</b>	<b>-38.323.209</b>

Voor de vorderingen in fase 3 van 176.541.137 euro werden 24.869.756 euro bijzondere waardeverminderingen aangelegd per 31 december 2021 (coverage ratio van 14,1%). Voor de fase 3 uitstaande vorderingen beschikt de Vennootschap over zekerheden (in de vorm van onroerende goederen) voor een geschatte waarde van 146.045.168 euro.

De overige mutaties omvatten de toename in fase 2 en 3 waardeverminderingen ten gevolge van opname van buitenbalansverplichtingen (toegezegde leningen) en wijzigingen ten gevolge van aanpassingen aan de methodologie, assumpties en technieken.

De verwachte kredietverliezen worden in mindering gebracht van de financiële activa voor de aan geamortiseerde kostprijs opgenomen activa. Voor de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat vormen de verwachte kredietverliezen een onderdeel van de overige onderdelen van het totaalresultaat. De verwachte kredietverliezen van de buitenbalansposten (toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen) worden geregistreerd als voorziening.

### Afschrijvingsmethodiek

Een gedetailleerde beschrijving van de afschrijvingsmethodiek is opgenomen in de waarderingsregels bij het onderdeel 'afboeking en besteding'.

Indien bij kredieten die afgeschreven werden volgens de bovenstaande criteria, nog betalingen worden ontvangen of waar er door de Vennootschap nog recuperatiemogelijkheden verwacht worden, blijven deze door de krediet specialisten bij de afdeling Beheer en Curatief Beheer Lenen opgevolgd worden. In Nederland doet de NL Coördinator Bijzonder Beheer dit. Procedures blijven gehandhaafd mits de juiste kosten- batenanalyse. Verjaring wordt opgevolgd en gestuit waar nodig.

### Contract modificatie en Forbearance

Gunstmaatregelen (forbearance-maatregelen) kunnen door de Vennootschap worden toegestaan bij een debiteur die niet in staat is, of binnenkort niet in staat zal zijn om aan zijn financiële verplichtingen te voldoen. Deze gunstmaatregelen worden afgesproken in direct overleg tussen de tegenpartij en de servicer of de NL Coördinator Bijzonder Beheer van Argenta Nederland (voor de Nederlandse kredieten), Curatief Beheer (voor de Belgische kredieten) van de Vennootschap. Volgende maatregelen kunnen worden toegestaan:

- Boete kwijtschelding (specifiek voor Nederlandse kredieten);
- Omzetting aflossingsvorm of rente (specifiek voor Nederlandse kredieten);
- Rentemiddeling (specifiek voor Nederlandse kredieten);
- Rentepauze (specifiek voor Nederlandse kredieten);
- Looptijdverlenging (voor Nederlandse en Belgische kredieten);
- Interne herfinanciering (specifiek voor Belgische kredieten onder Curatief Beheer);
- Uitstel van betaling (specifiek voor Belgische kredieten);
- Betaalafspraken (specifiek voor Belgische kredieten).

Een modificatie specifiek toegestaan in 2020 buiten de normale forbearance maatregelen om, betrof het regulatorie moratorium in het kader van de Covid-19 maatregelen, toegestaan door de Belgische regelgever. De toepassing van deze regulatorie moratoria werd door de regelgever verlengd tot Q2 2021. Dossiers met Covid-19 maatregelen werden door de afdeling Curatief Beheer gescoord met Covid-UTP-indicatoren, gevolgd door een assessment conform de bestaande procedures voor UTP-soft default. Het maximum aantal toegestane maanden voor de regulatorie moratoria wordt bereikt na 9 maanden.

In Nederland is er geen regulatorie moratorium met betrekking tot Covid-19 maatregelen. Argenta Nederland biedt haar klanten de mogelijkheid tot een betaalpauze van rente- en aflossingen. Deze betaalpauze is initieel voor 3 maanden met mogelijkheid deze na een herbeoordeling te verlengen met 3 maanden tot het maximaal aantal maanden van 12 maanden is bereikt. Alle toegestane Covid-19 maatregelen zijn als forbearance aangemerkt. Covid-19 maatregelen die na de eerste drie maanden worden verlengd krijgen conform bestaande procedures een UTP-soft default. Meer informatie over de Covid-19 maatregelen voor betaaluitstel is opgenomen in toelichting 42.

Interne herfinancieringen geven aanleiding tot de opname van een kredietvordering, en de terugbetaling (en niet langer opnemen) van de geherfinancierde kredietvordering. Indien de herfinanciering wordt toegestaan omwille van een forbearance maatregel (een gunstmaatregel wordt toegekend, waarbij wordt afgeweken van het normale acceptatiekader en de normale condities bij herfinancieringen), worden deze zodanig geregistreerd. Bij het toekennen van forbearance-maatregelen die geen interne financiering vertegenwoordigt worden in de meeste gevallen steeds bijkomende toekomstige compensaties en vergoeding opgenomen, zodanig dat het instrument blijvend wordt opgenomen in de balans en er geen belangrijke waarderingsimpact ontstaat.

Het toekennen van een forbearance-maatregel is een kwalitatieve indicator voor de identificatie van een significante stijging van het kredietrisico, en welke automatisch leidt tot de migratie naar stage 2. Migratie naar stage 1 is mogelijk wanneer de forbearance-maatregel is afgelopen. Indien gedurende de lopende forbearance maatregel er een achterstand ontstaan van >30 dagen, of een bijkomende forbearance maatregel wordt toegekend, dan is er een migratie naar fase 3. De toename in forbearance tegenover 2020 is voornamelijk het gevolg van de Covid-19 maatregelen genomen in Nederland.



	31/12/2020	31/12/2021
Brutoboekwaarde van blootstellingen met respijtmaatregelen	169.207.728	217.594.949
Renderende blootstellingen met respijtmaatregelen	108.530.240	140.930.627
Niet-renderende blootstellingen met respijtmaatregelen	60.677.488	76.664.322
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindering, geaccumuleerde negatieve wijzigingen in de reële waarde als gevolg van kredietrisico en voorzieningen	4.337.857	5.737.441
Ontvangen zekerheden en financiële garanties	159.457.578	204.164.563

## 5.4. Onderschrijvingsrisico's

### Risicopositie

Het onderschrijvingsrisico omvat overkoepelend alle risico's die verbonden zijn aan de aard van het onderschrijven van verzekeringsactiviteiten. Het is het risico op een negatieve verandering in de financiële situatie, veroorzaakt door de afwijkingen van de werkelijke betalingen ten opzichte van de verwachte betalingen.

Op het gebied van schadeverzekeringen zijn de resultaten van de Verzekeringspool grotendeels afhankelijk van de mate waarin de werkelijke uitkeringen in overeenstemming zijn met de uitgangspunten die bij de prijsstelling van producten en bij het bepalen van de hoogte van de technische voorzieningen zijn gehanteerd. Voor levensverzekeringen bestaat het onderschrijvingsrisico onder meer uit het risico op afwijkend afkoopgedrag, afwijkende uitkeringen (in geval van overlijden), afwijkende inschatting van het medische risico, afwijkende inschatting van intentie van aangaan van de levensverzekering (verwijzing naar AML-risico's) en poliskosten. Op het gebied van gezondheidsverzekeringen omvatten de risico's zowel die aanwezig bij levens- als bij schadeverzekeringen.

De belangrijkste onderschrijvingsrisico's zijn sterfte- en langlevensrisico, morbiditeitsrisico, risico uit hoofde van kosten, vrijvalrisico, premie- en reserverisico en catastroferisico.

Het sterfterisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van sterftcijfers wanneer een stijging van het sterftcijfer leidt tot een stijging van de waarde van verzekeringsverplichtingen. Het grootste deel van het sterfterisico is er ten gevolge van het onderschrijven van schuldaldooverzekeringen. Het langlevensrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van sterftcijfers wanneer een daling van het sterftcijfer leidt tot een stijging van de waarde van verzekeringsverplichtingen.

Het morbiditeitsrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van invaliditeits-, ziekte- en morbiditeitscijfers. Het morbiditeitsrisico wordt grotendeels gevormd door het onderschrijven van hospitalisatieverzekeringen.

Het kostenrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de kosten voor het nakomen van verzekerings- of herverzekeringsovereenkomsten. De ontwikkeling en prijszetting van verzekeringspolissen is mee gebaseerd op hypothesen over de acquisitiekosten, de verwerkingskost van de polissen en de beheerskosten van de schades. Het kostenrisico kan toenemen door meer langlopende contracten, afwijkingen van de gebruikte hypothesen en een toename van de kosteninflatie.

Het vrijvalrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau of de volatiliteit van de percentages van (voortijdige) beëindiging, verlenging of afkoop van de overeenkomst. Bij een toename van het aantal afkopen loopt de verzekeringsmaatschappij het risico dat de initiële poliskosten niet tijdig kunnen terugverdiend worden en dat de winsten van toekomstige premies wegvallen. Een lager aantal afkopen bij verlieslatende contracten kan hetzelfde risico inhouden.

Het premie- en reserverisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door volatiliteit in het tijdstip, de frequentie en de ernst van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van schaderegelingen. Premierisico betreft schadegevallen na rapporteringsdatum (i.e. gedurende de resterende looptijd van het contract), reserverisico betreft voorgevallen schades voor rapporteringsdatum.

Het catastroferisico of rampenrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door onzekerheid over de prijsstelling en de aannames voor de reserve in verband met extreme of uitzonderlijke gebeurtenissen. Het catastroferisico is grotendeels te wijten aan natuurrampen of door mensen veroorzaakte rampen. Dit risico komt voornamelijk voor bij schadeverzekeringen. Voor levensverzekeringen omvat dit risico ook het risico op verhoogde sterfte als gevolg van een pandemie of natuurrampen of door mensen veroorzaakte rampen. Binnen Leven komt dit risico voornamelijk voor bij de schuldaldoverzekeringen.

### Risicobeheersing

De Vennootschap hanteert een duidelijk begreemd aanvaardingsbeleid dat is toegespitst op welomschreven doelgroepen. Bij de ontwikkeling van nieuwe producten worden alle identificeerbare componenten van het onderschrijvingsrisico in rekening gebracht voor het bepalen van het acceptatie-, tarifierings- en reserveringsbeleid.

Het acceptatie-, sanerings-, tarifierings- en reserveringsbeleid worden bepaald en aangepast door een voortdurende opvolging van de technische resultaten en rendabiliteit van producten, het profiel van de portefeuille, evaluaties van de sterftetafels en de toereikendheid van de technische voorzieningen.

In het reserveringsbeleid wordt een onderscheid gemaakt tussen de frequentiedossiers met kleinere schadebedragen en de zware schadedossiers (boven 150.000 euro voor lichamelijk letsel en boven de 200.000 euro voor brandschades). Het beleid voor de frequentiedossiers situeert zich upfront, in de jaarlijkse bepaling door de afdeling IRMS (actuariaal) van de standaard openingsreserves, op basis van de historische schadelast. Dit is een 'best estimate' (realistische schatting) van de gemiddelde schadelast.

Het beleid voor de zware schadedossiers vereist een benadering op maat. Het Overleg zware schades rapporteert aan het VRC. Door een proces van bestendige evaluatie van de tussenkomst van de verzekeringsonderneming en dankzij een analyse van de toepassing van het verzekeringscontract, de toepassing van de conventies, uitsluitingen, benadering van de schade, de aansprakelijkheid, alle mechanismes van verdeling van aansprakelijkheid, de aftrek van de vrijstelling en de toevoeging van de kosten worden deze in kaart gebracht. De basis is hier een faire schatting van de zware dossiers (op basis van alle bovenvermelde elementen) plus een risicomarge, gelet op potentiële zware schommelingen. Door een zo nauwkeurige benadering, met een frequente herziening, zullen de schommelingen opwaarts en neerwaarts zo beperkt mogelijk blijven.

In toelichting 2.2 "Implementatie en impact van wijzigingen in grondslagen voor financiële rapportering" wordt de aanpassing van de risk appetite reservering voor schadereserves besproken. De toereikendheid van de reserves of LAT wordt getoetst conform de gelijknamige beleidslijn. Er wordt systematisch nagegaan of de reserves adequaat zijn. Als de reserves ontoereikend geacht worden, wordt meestal besloten aanvullende voorzieningen toe te wijzen en /of het beleid omtrent tarieven en risicoaanvaarding te wijzigen of andere acties te ondernemen.

De Verzekeringspool maakt ook gebruik van herverzekering om bepaalde risico's te beperken, de volatiliteit in de schadelast te mitigeren en de solvabiliteitsratio's te optimaliseren. Het eigenbehoud en de limieten van de herverzekeringscontracten worden bepaald in functie van de acceptatiepolitiek en de risicoappetijt van de Vennootschap en zijn vastgelegd in de beleidslijn 'Herverzekering'. Het VRC volgt deze risico's permanent op en rapporteert hierover aan het auditcomité en het risicocomité van de raad van bestuur.

Herverzekering komt in de volgende takken voor:

- Brand en Omnium Auto: excess of loss per risico en per gebeurtenis of event;
- Aansprakelijkheid: excess of loss per risico in takken BA, BA Auto, Inzittenden, BA Gebouwen en BA Privé Leven;
- Brand en Omnium Auto: annual aggregate excess of loss per event en Top&Top XL Layer;
- Leven: sommen excedent bij risico individueel overlijden.

Gezien de overstromingen van zomer 2021 was de renewal van het CAT (catastrofe) programma uitdagend: het herverzekeringsprogramma Niet-leven 2022 kon finaal voor 100% geplaatst worden m.u.v. een verwaarloosbaar gedeelte op de tweede layer van de aggregate.

In tegenstelling tot het herverzekeringsprogramma Niet-leven, welke jaarlijks dient hernieuwd te worden, is het Leven Herverzekeringsprogramma een contract van 3 jaar, welke hernieuwd werd eind 2019. Dit herverzekeringsprogramma biedt dekking tegen sterfte. Dit wil zeggen dat Aras een gedeelte van de risicopremie, welke Aras aanreket aan klanten, afstaat aan de herverzekeraars. In ruil hiervoor betaalt de herverzekeraar bij overlijden van de klant het overlijdenskapitaal uit. Net zoals het vorige contract, werd - mits behoud van winstdeelname - besloten om Aras volledig te herverzekeren voor Leven. Het contract dat bedongen werd in 2019, is een contract dat rollend 2 jaar verderloopt.

De onderstaande tabel biedt een overzicht van de betaalde herverzekeringspremies:

	31/12/2020	31/12/2021
Brand	1.998.017	2.248.131
Motor	1.753.543	2.088.328
Familiale	34.472	46.259
Leven	10.962.519	15.965.855
<b>Totaal</b>	<b>14.748.551</b>	<b>20.348.573</b>

De inkomens- en waardestabiliteit wordt opgevolgd via de volgende RAF-indicatoren:

- Earnings at risk 80%: inkomensvolatiliteit door alle risico's / netto-inkomen voor belastingen (in een 1-op-5-jaar-perspectief);
- Value at risk 95%: waardevolatiliteit door alle risico's / beschikbaar economisch kapitaal (in een 1-op-20-jaar-perspectief);
- Netto rentemarge (Net Interest Income marge) tak 21: rentemarge t.o.v. de grenzen vereist voor 8% ROE en 0% ROE uit Businessplan;
- New Business Margin Leven en Value New Business Leven: waarde van de productie Leven van het boekjaar indien target ROE van 8% behaald wordt tegenover verdisconteerde premies;
- Combined Ratio Schade inclusief herverzekering;
- Combined Ratio Gezondheid.

Aanvullend op bovenstaande RAF-indicatoren zijn er intern nog operationele limieten en knipperlichten gedefinieerd.

### Gevoeligheidsanalyse

Voor Leven beschouwen we de volgende scenario's met betrekking tot de drie belangrijkste risico's:

- Vrijval: daling van 40% in het aantal polissen voor natuurlijke personen;
- Kosten: relatieve verhoging van de kosten met 10% samen met een absolute verhoging van de kosteninflatie met 1%;
- Sterfterisico: relatieve verhoging van de sterftekansen met 15%.

De volgende tabel geeft de impact weer van de scenario's op de marktwaarde van het eigen vermogen. Het is duidelijk dat de marktwaarde van het eigen vermogen het meest gevoelig is voor wijzigingen in vrijval. Dit wordt vooral gedreven door de schuldsaldoverzekeringen en de portefeuille tak 23 spaar- en beleggingsproducten (Argenta Life Plan). Voor beide portefeuilles impliceert een daling van het aantal polissen een afname van de toekomstige winsten (in het bijzonder fee-inkomsten voor de tak 23 beleggingsfondsen). De impact is gestegen ten opzichte van vorig jaar door de groei in de portefeuille, zowel in tak 23 als in de schuldsaldoverzekeringen.

Het kostenscenario genereert een stijging van de technische provisies, waarbij alle producten geïmpacteerd worden. Het grootste effect komt voor bij schuldsaldoverzekeringen, het tak 21 spaarproduct Argenta Flexx en de portefeuille tak 23 spaar- en beleggingsproducten van Argenta Life Plan. Voor dit laatste product is de impact op de marktwaarde van het eigen vermogen relatief klein ten opzichte van de technische provisies van het product. De impact naar de marktwaarde van het eigen vermogen daalt ten opzichte van vorig jaar door een verlaging van de duration van de tak 23 polissen. Dit doordat bij de afkoophypothese rekening wordt gehouden met een langere historiek aan beschikbare data zodat ook het effect van woelige beursjaren wordt meegenomen.



Tenslotte blijft de impact van het sterftescenario op de marktwaarde van het eigen vermogen relatief beperkt. Hier vormt de portefeuille tak 23 spaar- en beleggingsproducten (Argenta Life Plan) het grootste aandeel in het risico omdat meer toekomstige winsten wegvallen in geval van sterfte.

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Sensitiviteit</b>		
Vrijval	-105.032.326	-110.383.618
Kosten	-35.745.444	-33.117.801
Sterfte	-9.832.257	-10.683.210

Voor de portefeuille hospitalisatieverzekeringen worden de volgende scenario's beschouwd met betrekking tot de drie belangrijkste risico's:

- Vrijval: daling van 40% in het aantal polissen voor natuurlijke personen;
- Kosten: relatieve verhoging van de administratiekosten met 10% samen met een absolute verhoging van de kosteninflatie met 1%;
- Sterfterisico: relatieve verhoging van de sterftekansen met 15%.

Ook voor de hospitalisatieportefeuille geeft het vrijvalscenario de grootste impact op de marktwaarde eigen vermogen. Dit wordt gedreven door de winstgevendheid van de portefeuille waardoor vrijval van contracten de toekomstige winsten verlaagt.

Een stijging van de administratiekosten impliceert opnieuw een daling van de toekomstige winsten.

Het sterftescenario genereert een enigszins lagere impact op de marktwaarde van het eigen vermogen. De winstgevendheid van de portefeuille neemt af ten gevolge van een verhoging van de sterftekansen.

De shocks zijn kleiner dan vorig jaar door de afbouw van de portefeuille en de gestegen verdisconteringscurve. De kostenschok daalt bijkomend door de lagere kosteninflatie hypothese.

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Sensitiviteit</b>		
Vrijval	-37.756.661	-34.918.868
Kosten	-16.330.328	-13.536.945
Sterfte	-5.560.041	-4.990.361

Voor de portefeuille schadeverzekeringen beschouwen we de volgende scenario's met betrekking tot de twee belangrijkste risico's:

- Premie- en reserverisico: per tak wordt het 1 op 200 scenario toegepast, gekalibreerd volgens de principes van het standaardmodel Solvency II;
- Catastroferisico: een combinatie van verschillende catastroferisico's wordt toegepast naargelang de aard van de schadeverzekering, tevens gekalibreerd volgens de principes van het standaardmodel Solvency II. Dit omvat zowel natuurrampen (overstroming, hagel, aardbeving, storm) als menselijke effecten (auto, brand, aansprakelijkheid).

Het premie- en reservescenario heeft een grotere impact op de marktwaarde van het eigen vermogen dan het catastroferisico. Dit wordt vooral gedreven door de takken BA Auto en Brand.

Bij catastroferisico is de impact van de catastrofeschades op de portefeuille brandverzekeringen het grootst. Vooral de scenario's storm, overstroming en hagel dragen bij tot de impact. Voor alle catastrofescenario's speelt herverzekering een belangrijke rol.

Het premie- en reserverisico blijft stabiel ten opzichte van vorig jaar. Achterliggend verhoogt het premierisico door de groei van de portefeuille. Dit wordt gecompenseerd door een daling van het reserverisico, die gedreven wordt door de afname van de best estimate schadereserves van Auto BA. De afname van de best estimate schadereserves van Auto BA is voornamelijk toe te schrijven aan het feit dat, in tegenstelling tot de eerdere verwachting, de kapitalisatierentevoet niet werd verlaagd in de nieuwe indicatieve tabellen, in combinatie met een verdere afname van het aantal openstaande schades door de coronamaatregelen. De stijging van het catastroferisico is hoofdzakelijk het gevolg van de groei van de portefeuille in combinatie met de verhoging van het eigenbehoud bij de van toepassing zijnde herverzekeringcontracten.

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Sensitiviteit</b>		
Premie en reserve	-38.114.390	-38.066.196
Catastrofe	-16.257.147	-23.412.999

### Ontwikkeling schadereserves

De onderstaande tabel illustreert de schadedriehoek en bevat de evolutie van de totale schadelast voor herverzekering per voorvalsjaar, waarbij de schadelast gelijk is aan de som van de betalingen en de schadereserves (excl. IBNR) met aftrek van de recuperaties en de recuperatiereserves. Zowel de betalingen als de recuperaties zijn cumulatief. Het gaat dus over uitkeringen vanaf 1 januari van het voorvalsjaar tot en met het laatste afwikkelingsjaar.

De indeling van een schadedriehoek is als volgt:

- Horizontaal staan de afwikkelingsjaren;
- Verticaal de voorvalsjaren;
- Diagonaal de boekjaren.

Hoe verder de schades zijn ontwikkeld, hoe betrouwbaarder de waardering van de schadelast. De bedragen in onderstaande tabellen werden aangesloten met de boekhouding.

31/12/2020 In miljoen EUR	< 2002	2002-2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	0	506	53	57	74	73	72	70	81	80	69
1 jaar later	0	499	52	58	78	71	70	68	80	79	0
2 jaar later	0	491	51	57	73	68	69	67	78	0	0
3 jaar later	0	482	49	56	72	68	68	66	0	0	0
4 jaar later	0	476	48	57	71	68	69	0	0	0	0
5 jaar later	0	473	49	57	70	67	0	0	0	0	0
6 jaar later	0	466	49	56	71	0	0	0	0	0	0
7 jaar later	0	464	49	55	0	0	0	0	0	0	0
8 jaar later	0	460	48	0	0	0	0	0	0	0	0
9 jaar en later	0	446	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Huidige raming	229	446	48	55	71	67	69	66	78	79	69
Cumulatieve betalingen	223	437	47	51	64	54	59	57	61	62	39
Huidige voorzieningen	6	10	1	4	7	13	10	9	18	17	29

31/12/2021 In miljoen EUR	< 2002	2002-2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	0	560	57	74	73	72	70	81	80	69	79
1 jaar later	0	550	58	78	71	70	68	80	79	68	0
2 jaar later	0	541	57	73	68	69	67	78	78	0	0
3 jaar later	0	531	56	72	68	68	66	71	0	0	0
4 jaar later	0	524	57	71	68	69	64	0	0	0	0
5 jaar later	0	522	57	70	67	68	0	0	0	0	0
6 jaar later	0	514	56	71	67	0	0	0	0	0	0
7 jaar later	0	512	55	70	0	0	0	0	0	0	0
8 jaar later	0	508	55	0	0	0	0	0	0	0	0
9 jaar en later	0	494	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Huidige raming	229	494	55	70	67	68	64	71	78	68	79
Cumulatieve betalingen	223	484	51	64	55	60	58	62	65	55	49
Huidige voorzieningen	6	10	3	6	12	8	6	8	13	14	30

### Bewegingsanalyse technische voorzieningen

In onderstaande tabel werd een analyse opgenomen van de technische voorzieningen voor tak 21 contracten. Het overzicht van de totale technische voorzieningen leven is te vinden onder toelichting 22.

	31/12/2020	31/12/2021
Beginsaldo technische voorzieningen tak 21	2.807.540.751	2.846.779.194
Stortingen	205.151.840	156.314.092
Afkopen, overlijdens, eindtermijnen en renteuitkeringen	-208.011.868	-162.752.932
Toekenning gegarandeerde rente	46.013.375	43.549.336
Overlevingsbonus	134.769	68.975
Overige wijzigingen	-4.049.673	-60.752.441
Eindsaldo technische voorzieningen tak 21	2.846.779.194	2.823.206.224
Andere	0	0
Aanvullende voorzieningen Leven	20.869.246	20.869.246
<b>Totaal</b>	<b>2.867.648.440</b>	<b>2.844.075.470</b>

Voor de tak 23 contracten die worden opgenomen onder de financiële verplichtingen geeft dit volgend beeld:

	31/12/2020	31/12/2021
Beginsaldo technische voorzieningen tak 23	2.385.325.837	2.642.811.557
Stortingen	164.978.416	213.152.812
Afkopen en overlijdens	-176.961.092	-172.798.400
Waardeschommelingen	146.531.173	287.877.527
Overige wijzigingen	122.937.223	48.698.629
Eindsaldo technische voorzieningen tak 23	2.642.811.557	3.019.742.125
Andere	0	0
<b>Totaal</b>	<b>2.642.811.557</b>	<b>3.019.742.125</b>

Bijkomende toelichtingen over tak 23 zijn terug te vinden onder toelichting 13.

## 5.5. Niet-financiële risico's

### Risicopositie

De overkoepelende definitie voor de niet-financiële risico's is de kans op negatieve gevolgen (zowel financieel als niet-financieel) als direct of indirect gevolg van ontoereikende of falende interne processen, mensen of systemen, of door externe gebeurtenissen. De niet-financiële risico's zijn binnen de risicocartografie gedefinieerd als compliance risico, strategisch en change risico, juridisch (& regulator) risico, bedrijfscontinuïteitrisico, sourcing risico, informatiebeveiliging- en cyberrisico, merk en duurzaamheidsrisico, IT-risico, procesrisico, human resources risico, datamanagementrisico en frauderisico.

Alle ondernemingen die activiteiten uitoefenen, hebben te maken met een operationeel risico en zoals hierboven gedefinieerd niet-financiële risico's. De activiteiten van de Vennootschap zijn afhankelijk van het vermogen om een erg groot aantal transacties efficiënt, nauwkeurig en in overeenstemming met de beleidslijnen en de wet- en regelgeving te verwerken. Niet-financiële risico's en verliezen treden op als gevolg van tekortschietende of falende interne processen (zoals processen die niet afgestemd zijn op de wettelijke voorschriften), mensen (zoals fraude, fouten van werknemers) en systemen (zoals systeemuitval) of als gevolg van externe gebeurtenissen (zoals rampen, cybercriminaliteit of defecten van externe systemen, zoals die van de leveranciers of tegenpartijen van de Vennootschap).

### Risicobeheersing

Het belang van (en de focus op) de niet-financiële risico's is de laatste jaren sterk toegenomen omwille van de toegenomen digitalisering, de snelheid waarmee veranderingen gepaard gaan, bijkomende wet- en regelgeving, .... Dit vertaalt zich onder meer in een mogelijke toename van de effectieve financiële verliezen ten gevolge van deze risico's, en tevens in efficiëntieverlies, stijging van het risico op reputatieverlies, complexere processen en toegenomen druk van de toezichthouders. Een grondige aanpak van de niet-financiële risico's binnen de Vennootschap blijft dan ook vereist.

De Vennootschap haar doelstelling voor duurzame groei (balans klantenervaring, kosten- en risicobeheersing) is het uitgangspunt en de basis voor het eenvoudig en praktijkgericht risicobeheer inzake niet-financiële risico's.

De rollen en verantwoordelijkheden omtrent risicobeheer zijn bepaald in de beleidslijn Integrated Risk Management met de structuur van de '3 lines of defense' en worden in de beleidslijn voor risicobeheer niet-financiële risico's verder doorvertaald voor wat betreft de niet-financiële risico's.

De groepsrisicobeheerfunctie met focus op de niet-financiële risico's wordt ingevuld door de directie Non-Financial Risk Management & Supervisory Office.

NFRM & SO ziet, als onafhankelijke tweede lijn controlefunctie, toe op de verankering van het risicobewustzijn binnen de 1<sup>ste</sup> lijn en op de controle van het gevoerde risicobeheer.

De bestaansreden van de 2<sup>de</sup> lijn controlefunctie bestaat erin om 'assurance' te bieden door:

- Een gepast kader voor risicobeheer te ontwikkelen en in te voeren;
- Het risicobewustzijn binnen de organisatie te faciliteren;
- De organisatie te ondersteunen en te adviseren in de uitvoering en het bewaken van het risicobeheer;
- Er bedrijfsbreed mee voor te zorgen dat de risicoappetijt wordt gerespecteerd.

Met het onderscheid tussen "advisory" en "monitoring & investigations" wordt er een opdeling gemaakt die gebaseerd is op de duale rol van de 2<sup>de</sup> lijn directie, m.n. "advisering en challenging" aan de ene kant en de rol van de onafhankelijke controlefunctie ("monitoring & investigations") aan de andere kant. Beide afdelingen maken geen onderscheid inzake scope (zowel hoofdkantoor als kantoren) noch inzake domein (alle niet-financiële risico's, met uitzondering van compliance<sup>1</sup>).

Binnen het kader van de algemene risicoappetijt worden de niet-financiële risico's op een structurele manier beheerd. De kwalitatieve risk appetite statements (RAS) worden vertaald naar kwantitatieve risicoprofielen (RAF-limieten, knipperlichten en indicatoren), teneinde op bedrijfsniveau een adequate monitoring te kunnen doen van de niet-financiële risico's.

Er is een duidelijk en goedwerkend Risico Appetijt Framework (RAF), dat als actief sturingsmiddel ingebed is in de organisatie. Er is een kwartaalrapportering van het RAF op de risicocomités, met terugkoppeling aan de raden van bestuur.

Voor de niet-financiële risico's wordt de specifieke rapportering van de risicoprofielen in het RAF-dashboard verder uitgebreid naar de groepsentiteiten.

De jaarlijkse voluntaristisch RAF-oefening met het risicocomité ter voorbereiding van het businessplan incorporeert tevens de niet-financiële risico's, waardoor finaal ook de risk check op het businessplan de financiële én niet-financiële risico's beter omvat.

Minstens éénmaal per jaar evalueert elke directie formeel haar interne controlematuriteit ('COSO-evaluatie'). De maturiteitsscore wordt bekomen door het invullen van de COSO-vragenlijst (ondersteund door gevraagde bewijsstukken). De vragenlijst is gebaseerd op het internationale COSO-raamwerk, stelt vragen over de verschillende COSO-componenten waaronder controleomgeving, risicobeheer en beheersmaatregelen. De globale maturiteitsscore is in 2021 stabiel op 3,36 (op een schaal tot 5). Een score van 3+ duidt op een gedefinieerd maturiteitsniveau, waarbij de beheersmaatregelen aanwezig zijn. Argenta streeft naar een globaal gemiddeld interne controle-maturiteitsniveau van 3,50, met als minimum target een score van 3,00<sup>2</sup> per directie. Er volgt specifiek aandacht voor fraude risico en voor cyber risico.

Argenta, als geïntegreerde bank-verzekeraar, kiest ervoor om zijn bank- en verzekeringsactiviteiten samen te beoordelen op het vlak van governance en interne controle daartoe maakt ze één verslag, zijnde het Interne Controle Jaarverslag. De goedkeuring door het directiecomité van de beoordeling van het interne controlesysteem geldt tevens als de verklaring van de effectieve leiding inzake de doeltreffendheid van het governance systeem.

De tweedelijns onafhankelijke controle wordt uitgevoerd, zowel in de kantoren als op hoofdzetel d.m.v. 4 types onderzoeken (Standaardonderzoeken, Bijzondere Onderzoeken, Target en Domeinonderzoeken). De terugkoppeling van de belangrijkste resultaten gebeurt via het GRC-NFR (groepsrisicocomité - niet financiële risico's), de aanbevelingen worden geregistreerd en opgevolgd via pentana (tooling).

Daarnaast wordt jaarlijks een scenarioanalyse gemaakt, waarbij de leden van het directiecomité bedrijfsbrede crisisscenario's bepalen met een grote potentiële financiële impact voor Argenta. Deze scenario's worden gebruikt voor de kapitaalberekening onder ICAAP en ORSA.

<sup>1</sup> Binnen de directie Compliance wordt eveneens het onderscheid tussen "advisory" en "monitoring & investigations" gemaakt.

<sup>2</sup> Een maturiteitsscore van 3 betekent dat er beheersmaatregelen aanwezig zijn. Zij zijn gestandaardiseerd, gedocumenteerd, gecommuniceerd en worden toegepast ('Do'). Een maturiteitsscore van 4 wil zeggen dat de beheersmaatregelen intern periodiek worden geëvalueerd (de effectiviteit ervan wordt getest) en bijgestuurd ('Check' en 'Act').

De rapportering bevat zowel kwantitatieve (RAF-rapportering niet-financiële risico's, KRS-kantoorrisicoscore, ...) als kwalitatieve rapporteringen (activiteitenverslag, interne controlejaarverslag, actieplan, ...).

Tenslotte wordt aan de directie Juridische Zaken het beheer van het corporate insurance programma (CIP) toevertrouwd, waarbij met behulp van een makelaar een aantal passende dekkingen voor niet-financiële risico's worden afgesloten.

In lijn met de geactualiseerde NFR hot spot risico's - zoals bepaald door de leden van het directiecomité - blijven de prioriteiten gericht naar de verbeterde interne beheersing en versterking van de interne controleomgeving voor informatiebeveiliging & cyber risico en voor fraude risico, alsook naar IT-risico.

## 6. Solvabiliteit en kapitaalbeheer

Het kapitaalrisico is het risico op een tekort aan beschikbaar kapitaal in verhouding tot het vereiste kapitaal door de activiteiten en grootte van de onderneming, of door de onmogelijkheid om aan een goede prijs en binnen een korte tijdspanne kapitaal op te halen. Om dit risico op te volgen worden er stelselmatig vergelijkingen gemaakt met de regulatorische vereisten en de interne doelstellingen.

### 6.1. Kapitaalbeheer

Het kapitaalbeheer van de Vennootschap 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 Vennootschap loopt.

De Vennootschap dient op elk moment aan de regulatorische kapitaalratio's te voldoen. Zij streeft hierbij naar een gezond evenwicht tussen enerzijds de bedrijfsdoelstellingen met voldoende ruimte om te groeien en anderzijds een gezonde kapitaalbasis die toelaat alle materiële risico's te dragen.

De Vennootschap 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 een optimale samenstelling nagestreefd tussen volgende instrumenten:

- Groei CET1 met reservering van winsten;
- Kapitaalsverhogingen;
- Hybride Tier 1 uitgiftes;
- Achtergestelde leningen (Tier 2);
- Bail-in instrumenten.

### 6.2. Regelgeving

#### Inleiding

De Vennootschap valt als gemengde financiële holding onder de CRR en CRD-wetgeving. De onderliggende Bankpool is tevens aan deze regels onderhevig, de onderliggende Verzekeringspool dient te voldoen aan de Solvency wetgevingen. Informatie over Pijler 1 (minimale kapitaalvereisten) en Pijler 2 (SREP-proces) worden hieronder toegelicht. De Pijler 3-toelichtingen van de Bankpool en de SFCR-toelichting van de Verzekeringspool worden afzonderlijk gepubliceerd op de website van de Vennootschap, waarbij een gedeelte van de informatie uit deze jaarrekening wordt overgenomen.

De berekening van de solvabiliteitsratio op niveau van de Vennootschap gebeurt volgens de Danish Compromise methode. Het betreft een compromis dat – mits goedkeuring door de toezichthouder – kan toegepast worden door gemengde financiële holdings. Volgens deze methode moet de waarde van de verzekeringsparticipatie niet worden afgetrokken van het eigen vermogen. Daarentegen moet deze verzekeringsparticipatie ten belope van de historische aanschaffingswaarde van 176 miljoen wel meegenomen worden bij de berekening van de risicogewogen activa ten belope van 370%.

In aanvulling met de solvabiliteitsratio's dient de Vennootschap ook zijn solvabiliteitspositie als financieel conglomeraat toe te lichten. Dit houdt in dat het beschikbare kapitaal berekend wordt op basis van de geconsolideerde positie onder de respectievelijke CRR/CRD-regels voor de bankactiviteiten en Solvency II-regels voor de verzekeringsactiviteiten. Het bekomen beschikbare kapitaal wordt dan vergeleken met de kapitaalvereisten uitgedrukt in risicogewogen activa.

## Wettelijke kapitaalvereisten

De Pijler 1 vereisten leggen een minimum solvency ratio van 4,5% van het Common Equity Tier 1 (CET-1) ratio, 6% voor de Tier 1 (T1) ratio en 8% voor de Total Capital (TC) ratio op. De toezichthouders hebben de mogelijkheid een aantal bijkomende buffers (gecombineerde buffer vereiste) op te leggen:

- Een kapitaal conserveringsbuffer: een bijkomende CET-1 vereiste van 2,50%;
- Een contracyclische kapitaalbuffer: geeft een bijkomende CET-1 vereiste van 0,01% berekend als een gewogen gemiddelde van de per land opgelegde vereiste en de in de Vennootschap aanwezige blootstelling aan dat land;
- Een buffer voor systemisch belangrijke instellingen: de Belgische toezichthouder heeft de Vennootschap aangewezen als O-SII of andere systeemrelevante instelling waardoor de Vennootschap onderworpen is aan een bijkomende CET-1 vereiste van 0,75%;
- Een Pijler 2 vereiste (P2R) van 1,75% en een Pijler 2 aanbeveling (P2G).

Daarnaast wordt de afwezigheid van Alternatief Tier 1 en Tier 2 kapitaal van 1,50% en 2,00% eveneens opgevangen via CET-1.

In het kader van de SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) kan de bevoegde toezichthouder (in casu de ECB) hogere minimum ratio's opleggen als gevolg van de beoordeling van de robuustheid van het businessmodel, de adequaatheid van de risk governance en de toereikendheid van de kapitaal- en liquiditeitssituatie.



De in de SREP door de ECB opgelegde P2R daalt in 2022 van 1,75% naar 1,50% (in te vullen met minimaal 56,25% in CET-1 en 75% in T1 met de resterende vereiste in T2).

De minimum solvabiliteitsratio's verhoogd met de Pijler 2 aanbeveling (P2G) definiëren een 'early warning' grens met escalatieverplichting naar de toezichthouder.

In het intern beoordelingsproces van de kapitaaltoereikendheid (ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process voor de Bankpool en ORSA - Own Risk and Solvency Assessment voor de Verzekeringspool) worden alle materiële risicofactoren gemodelleerd, zodat een vollediger beeld wordt bekomen van het economisch kapitaalbeslag.

Het ICAAP van de Vennootschap bestaat uit de samenvoeging van het ICAAP van de Bankpool met het ORSA van de Verzekeringspool. Het ICAAP/ORSA-proces heeft tot doel alle materiële risico's te identificeren en te kwantificeren, zodat de toereikendheid van het beschikbaar kapitaal kan worden beoordeeld en het vereist kapitaal kan worden toegekend aan de business en productlijnen.

Het economisch kapitaalproces bestaat uit de volgende stappen:

- Identificatie en beoordeling van de materiële risico's;
- Berekening van het vereist economisch kapitaal;
- Berekening van het beschikbaar economisch kapitaal;
- Berekening van de huidige en toekomstige kapitaaltoereikendheid van de Bank- en Verzekeringspool;
- Allocatie van de kapitaalvereisten over de business lines en productgroepen.

Het RAF voorziet in de opvolging van het kapitaalrisico via o.a. volgende RAF-limieten (BVg, Aspa resp. Aras):

- CET-1 ratio;
- TC-ratio (Total Capital);
- Leverage;
- MREL (Minimum Requirement on own funds & Eligible Liabilities);
- ICAAP 99,90%;
- Solvency II Pijler I;
- ORSA 99,50%.

Dit houdt in dat in alle omstandigheden (stress-scenario's) en met voldoende graad van zekerheid de eigen vermogensvereisten van de Vennootschap worden gerespecteerd.

### 6.3. Solvabiliteit

#### Solvabiliteit bij de Vennootschap

In de onderstaande tabel wordt de eigen vermogensvereiste volgens de IRB-berekening weergegeven samen met de actuele reglementaire kapitaalsbasis (en dit volgens de Danish Compromise methode).

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Beschikbaar kapitaal</b>		
1 Tier 1-kernkapitaal (CET1)	2.459.158.880	2.497.211.416
2 Tier 1-kapitaal (T1)	2.459.158.880	2.497.211.416
3 Totaal kapitaal	2.688.058.402	2.497.211.416
<b>Risicogewogen posten</b>		
4 Totale risicogewogen activa (RWA)	10.382.396.823	11.578.513.602
<b>Risicogebaseerde kapitaalratio's als een percentage van RWA</b>		
5 Tier 1-kernkapitaalratio (%)	23,69%	21,57%
6 Tier 1-kapitaalratio (%)	23,69%	21,57%
7 Totale kapitaalratio (%)	25,89%	21,57%
<b>Additionele CET1 buffervereisten als een percentage van RWA</b>		
8 Kapitaalconserveringsbuffer (%)	2,50%	2,50%
9 Contracyclische kapitaalbuffervereiste (%)	0,01%	0,01%
10 O-SII (Other Systemically Important Institution) kapitaalbuffervereiste (%)	0,75%	0,75%
11 Total of CET1 specifieke buffervereisten (%) (rij 8 + rij 9 + rij 10)	3,26%	3,26%
12 % CET1 beschikbaar om aan buffers te voldoen na voldaan te hebben aan de minimum kapitaalvereisten (na verrekening basisvereiste van 4,5%)	19,19%	17,07%
<b>Hefboomratio</b>		
13 Maatstaf voor de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio	46.668.879.413	47.763.247.799
14 Hefboomratio (%) (rij 2 / rij 13)	5,27%	5,23%
<b>Liquiditeitsdekkingratio (LCR)</b>		
15 Totaal kwalitatief hoogwaardige liquide activa	5.883.643.926	6.046.952.418
16 Totaal netto kasuitstroom	3.666.221.755	3.611.885.001
17 LCR ratio (%)	160,48%	167,42%
<b>Net Stable Funding Ratio (NSFR)</b>		
18 Totaal beschikbaar stable funding	41.324.128.924	44.449.264.715
19 Totaal vereiste stable funding	30.594.661.540	30.523.335.443
20 NSFR ratio (%)	135,07%	145,62%

Daarnaast dient de Vennootschap als financieel conglomeraat zijn solvabiliteitspositie tevens te toetsen op geconsolideerd niveau volgens de FICOD (Financial Conglomerates Directive) richtlijnen.



De Vennootschap voldoet ruimschoots aan de wettelijke kapitaalsvereisten. De mutatie in het Tier 1-kernkapitaal is het gevolg van een tussentijdse en interim dividenduitkering in het vierde kwartaal van 2021 van 140,8 miljoen euro, gevolgd door een kapitaalsverhoging van 70,0 miljoen euro en de toevoeging van de winst aan de reserves. Er zal door de raad van bestuur van de Vennootschap aan de algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel voor bijkomende dividenduitkering gedaan worden van 103,2 miljoen euro welke reeds uit het Tier 1-kern kapitaal is afgetrokken.

De Tier 1-ratio is gedaald van 22,03% naar 20,03% per einde 2021. De lagere ratio is het gevolg van grotere kredietportefeuilles, stijging van het % niet NHG-kredieten bij de Nederlandse portefeuille en een hogere risicoweging bij de effectenportefeuille.

## Solvabiliteit bij de Bankpool

In het onderstaande overzicht is de toetsing van de belangrijkste vereisten terug te vinden, berekend volgens de van toepassing zijnde regelgeving.

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Beschikbaar kapitaal</b>		
1 Tier 1-kernkapitaal (CET1)	2.265.275.494	2.354.485.837
2 Tier 1-kapitaal (T1)	2.265.275.494	2.354.485.837
3 Totaal kapitaal	2.769.655.153	2.354.485.837
<b>Risicogewogen posten</b>		
4 Totale risicogewogen activa (RWA)	9.712.247.223	10.907.465.778
<b>Risicobaseerde kapitaalratio's als een percentage van RWA</b>		
5 Tier 1-kernkapitaalratio (%)	23,32%	21,59%
6 Tier 1-kapitaalratio (%)	23,32%	21,59%
7 Totale kapitaalratio (%)	28,52%	21,59%
<b>Additionele CET1 buffervereisten als een percentage van RWA</b>		
8 Kapitaalconserveringsbuffer vereiste (%)	2,50%	2,50%
9 Contracyclische kapitaalbuffervereiste (%)	0,01%	0,01%
10 O-SII (Other Systemically Important Institution) kapitaalbuffervereiste (%)	0,75%	0,75%
11 Total of CET1 specifieke buffervereisten (%) (rij 8 + rij 9 + rij 10)	3,26%	3,26%
% CET1 beschikbaar om aan buffers te voldoen na voldaan te hebben aan de minimum kapitaalvereisten (na verrekening basisvereiste van 4,5%)	18,82%	17,09%
<b>Hefboomratio</b>		
13 Maatstaf voor de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio	46.491.410.438	47.585.910.844
14 Hefboomratio (%) (rij 2 / rij 13)	4,87%	4,95%
<b>Liquiditeitsdekkingratio (LCR)</b>		
15 Totaal kwalitatief hoogwaardige liquide activa	5.883.643.926	6.046.952.418
16 Totaal netto kasuitstroom	3.704.525.626	3.681.141.084
17 LCR ratio (%)	158,82%	164,27%
<b>Net Stable Funding Ratio (NSFR)</b>		
18 Totaal beschikbaar stable funding	41.109.508.694	44.306.539.136
19 Totaal vereiste stable funding	30.318.865.652	30.523.335.443
20 NSFR ratio (%)	135,59%	145,16%



De Bankpool is vanaf 01 januari 2022 onderhevig aan een bindende MREL intermediaire verplichting van 7,16% en van 6,41% subordinated. Eind 2021 bedragen deze MREL-cijfers 8,09% respectievelijk 7,03%.

De Bankpool voldoet bijgevolg ruimschoots aan de wettelijke kapitaalsvereisten.

De mutatie in het Tier 1 kernkapitaal is het gevolg van een tussentijdse dividenduitkering in het vierde kwartaal van 2021 van 125,0 miljoen euro, gevolgd door een kapitaalsverhoging van 72,7 miljoen euro, en de toevoeging van de winst aan de reserves. Er zal door de raad van bestuur van de Vennootschap aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap geen voorstel gedaan worden voor een bijkomende dividenduitkering over het boekjaar 2021.

De belangrijkste verschillen tussen de solvabiliteitsratio van de Bankpool (Aspa geconsolideerd) en de Vennootschap (BVG geconsolideerd) betreffen de opname van het bijkomende eigen vermogen op het niveau van BVG en de opname van de risicogewogen activa van BVG die voornamelijk zijn samengesteld uit de participatie in Aras (die wordt gewogen aan 370%).

## Solvabiliteit bij de Verzekeringspool

In het onderstaande overzicht is de toetsing van de belangrijkste vereisten terug te vinden, berekend volgens de van toepassing zijnde regelgeving.

	31/12/2020	31/12/2021
Total of Balance Sheet SII	7.109.938.494	7.120.350.512
Excess of assets over liabilities	899.759.523	960.595.760
SCR	393.760.762	406.613.861
MCR	164.623.838	164.671.081
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,29	2,36
Ratio of Eligible own funds to MCR	5,47	5,83

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 solvabiliteitskapitaalvereiste 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 99,50% 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 MCR moet minimum 25% en mag maximum 45% van de SCR bedragen.

De Verzekeringspool voldoet met een SII-ratio van 236% bijgevolg ruimschoots aan de wettelijke kapitaalsvereisten.

## 7. Bezoldiging van de bestuurders

Hieronder worden de samenstelling van de raden van bestuur en de betaalde vergoedingen aan de betrokken bestuurders weergegeven.

## 7.1. Samenstelling van de raden van bestuur

De raad van bestuur van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep omvat:

- De leden van het directiecomité van de betrokken vennootschap (hierna de uitvoerende bestuurders);
- Een aantal onafhankelijke bestuurders;
- Een aantal bestuurders die de aandeelhouders vertegenwoordigen (samen met de onafhankelijke bestuurders, hierna de niet-uitvoerende bestuurders).

De raad van bestuur is zo samengesteld dat geen van de drie erin te onderscheiden groepen (de bestuurders die de aandeelhouders vertegenwoordigen, de onafhankelijke bestuurders en de bestuursleden van het directiecomité) de meerderheid hebben. De meerderheid in de raad van bestuur wordt altijd gevormd door niet-uitvoerende bestuurders.

Het aantal bestuurders is voor iedere raad van bestuur bij voorkeur niet groter dan vijftien. Leden van de raad van bestuur zijn uitsluitend natuurlijke personen. De mandaten van de bestuurders hebben in beginsel een duurtijd van zes jaar en zijn hernieuwbaar.

Voor bestuurders geldt een leeftijdsgrens:

- Uitvoerende bestuurders zijn van rechtswege ontslagnemend wanneer zij de volle leeftijd van 65 jaar bereiken;
- Niet-uitvoerende bestuurders zijn van rechtswege ontslagnemend wanneer zij de volle leeftijd van 70 jaar bereiken;
- Bestuurders die de leeftijdsgrens bereiken, kunnen hun mandaat blijven uitoefenen tot in hun opvolging is voorzien.

De raad kan in individuele gevallen afwijkingen op deze regel toestaan.

Onafhankelijke bestuurders worden benoemd met het oog op het aantrekken van competenties in de kernactiviteiten van de Argenta Groep, namelijk bankieren en verzekeren. Onafhankelijke bestuurders moeten op basis van hun vroegere of huidige activiteit van een ruime ervaring in minstens een van deze kerndomeinen blijf geven. Zij moeten voldoen aan alle vereisten zoals bepaald in artikel 7:87 §1 van het WVV.

De raden van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties tellen een aantal onafhankelijke bestuurders, waarbij minstens één onafhankelijke bestuurder van Argenta Bank niet zetelt in de raad van Argenta Assuranties, en omgekeerd. De onafhankelijke bestuurders van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties kunnen, maar zijn niet noodzakelijk, lid van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

De governancevoorschriften inzake de onafhankelijke bestuurders beogen bij het bestuur van de diverse vennootschappen van de Argenta Groep een passend evenwicht te verzekeren tussen de behartiging van het groepsbelang en de behartiging van de belangen (van de stakeholders) van de individuele vennootschappen die van de Groep deel uitmaken.

De taakverdeling tussen de raad van bestuur en de wisselwerking met de verschillende comités is gedocumenteerd in het Governancememorandum.

Per einde 2021 was de raad van bestuur van Argenta BVg, als volgt samengesteld:

- Marc van Heel, voorzitter van de raad, lid van het benoemingscomité en van het groepstoezichtcomité
- Geert Ameloot, uitvoerend bestuurder en CFO
- Marie-Anne Haegeman, niet-uitvoerend bestuurder
- Carlo Henriksen, niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voorzitter van het benoemingscomité en lid van het remuneratiecomité
- Marc Lauwers, uitvoerend bestuurder en CEO
- Anne Leclercq, niet-uitvoerend bestuurder
- Baudouin Thomas, niet-uitvoerend bestuurder, voorzitter van het groepstoezichtcomité
- Cynthia Van Hulle, niet-uitvoerend bestuurder
- Bart Van Rompuy, niet-uitvoerend bestuurder en lid van het benoemingscomité, lid van het remuneratiecomité en lid van het groepstoezichtcomité
- Raf Vanderstichele, niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het remuneratiecomité
- Gert Wauters, uitvoerend bestuurder en CRO

De raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep vergaderde het afgelopen boekjaar 13 keer.



Binnen de raad van bestuur van BVg werd een afzonderlijk benoemingscomité, remuneratiecomité en groepstoezichtcomité opgericht.

Het benoemingscomité adviseert de raad van bestuur inzake de samenstelling en de werking van de raden van bestuur en de directiecomités van de 3 hoofdentiteiten van de Argenta Groep. In 2021 kwam het benoemingscomité 3 keer bijeen.

Het remuneratiecomité ondersteunt de raad van bestuur voor het houden van toezicht op het beloningsbeleid. In 2021 kwam het remuneratiecomité 3 keer bijeen.

In 2020 werd een groepstoezichtcomité opgericht in de schoot van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. De taak van het groepstoezichtcomité t.a.v. de raad van bestuur wordt vanaf 2020 omgevormd naar een specifieke adviesopdracht op groepsniveau teneinde te verzekeren dat:

- De raad van bestuur steeds een zicht heeft op geconsolideerd niveau m.b.t. de activiteiten van de verschillende Argenta entiteiten en de interne controle op deze activiteiten in lijn met de rol van het auditcomité en het risicocomité opgericht in de schoot van Aspa en Aras;
- De afspraken tussen en de processen van de verschillende groepsentiteiten consistent georganiseerd zijn en geïntegreerd verlopen;
- De impact op de groep steeds in acht wordt genomen bij beslissingen van individuele entiteiten.

In 2021 vergaderde het groepstoezichtcomité 2 keer.

Binnen de raden van bestuur van de Aspa en Aras werden afzonderlijke audit- en risicocomités opgericht. Bij Aspa worden de beide comités afzonderlijk voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder die geen deel uitmaakt van de raad van bestuur van Aras. Op de (beperkte) eigen activiteiten van BVg wordt toegezien door het auditcomité en het risicocomité dat is opgericht binnen de raad van bestuur van Aspa.

Het auditcomité ondersteunt de raad van bestuur bij het vervullen van zijn toezichtsverantwoordelijkheden voor het financiële verslaggevingsproces, het systeem van interne controle, het auditproces en het bedrijfsproces voor het toezicht op de naleving van wet- en regelgeving.

Het risicocomité staat de raad van bestuur bij in de uitoefening van het toezicht op de uitvoering van de risicostrategie door het directiecomité. Dit omvat, conform het Governancememorandum, o.a. de bepaling van de aard, omvang, vorm en frequentie van de informatie over de risico's die de raad van bestuur wenst te ontvangen.

In 2021 vergaderde het risicocomité van Aspa respectievelijk Aras 6 keer.

Het directiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep bepaalt de krijtlijnen waarbinnen de verschillende groepsvennootschappen hun activiteiten en hun verantwoordelijkheden uitoefenen. De directiecomités van de vennootschappen van de Argenta Groep vergaderden het afgelopen jaar in principe wekelijks. Daarbij kwamen diverse relevante onderwerpen aan bod, waaronder de ontwikkeling, goedkeuring en regelmatige update van de missie, visie en waarden met betrekking tot economische, sociale en milieu gerelateerde thema's.

Het directiecomité bestaat uit de voorzitter, Marc Lauwers (CEO – Chief Executive Officer) en 2 leden: Geert Ameloot (CFO – Chief Financial Officer) en Gert Wauters (CRO – Chief Risk Officer).

Beslissingen over het beleid inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen (inclusief economische, milieu- en sociale impact) worden rechtstreeks door de CEO opgevolgd in zijn hoedanigheid van CSO of Chief Sustainability Officer. De CEO is tevens voorzitter van het Groepsduurzaamheidscomité dat een globaal duurzaamheidsbeleid voor Argenta uitwerkt en toezicht uitoefent op groepsniveau m.b.t. de verschillende deelaspecten van duurzaamheid.

De opdracht en de samenstelling van de directiecomités is bepaald met het oog op een maximale integratie van de werking van de individuele vennootschappen in het groepsbelang.

Het Handvest 'Geschiktheid Sleutelfunctionarissen', dat is opgesteld voor de Argenta Groep, inclusief de beheersvennootschappen AAM en Arvestar en het Nederlandse bijkantoor, beschrijft de governance en het gestructureerd kader dat Argenta Groep heeft opgezet om de geschiktheid van de sleutelfunctionarissen te verzekeren.

Met geschiktheid wordt bedoeld dat de betrokken persoon deskundig en professioneel betrouwbaar (fit & proper) is, zoals nader omschreven in het 'Handboek voor het beoordelen van de deskundigheid en professionele betrouwbaarheid' (Circulaire NBB\_2018\_25) voor leden van het directiecomité, bestuurders, verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en effectieve leiders van financiële instellingen.

Sleutelfunctionarissen zijn bestuurders of commissarissen, leden van het directiecomité, effectieve leiders en verantwoordelijken van de interne controlefuncties (interne auditfunctie, risicobeheerfunctie, compliance functie en actuariële functie), conform de bovenstaande circulaire van de NBB.

Naast de beoordeling van de geschiktheid van de individuele bestuurders op basis van de genoemde geschiktheidscriteria evalueert de raad ook periodiek zijn werking, zijn performantie en de performantie van de individuele bestuurders.

Begin 2021 heeft een evaluatie van de werking en de doeltreffendheid van de raad van bestuur plaatsgevonden. De resultaten daarvan bevestigen het professioneel functioneren van de raad van bestuur en de aanwezigheid van de noodzakelijke competenties en expertise om tot een evenwichtige besluitvorming te komen. Tevens werden de voorgestelde verbeteringen (o.a. op het gebied van on-boarding) overgenomen en geïmplementeerd. Dit werd eind 2021 herhaald voor de evaluatie van de werking en de doeltreffendheid van het directiecomité.

## Externe mandaten en persoonlijk belang van de bestuurders

Iedere bestuurder wordt aangemoedigd om zijn persoonlijke en professionele activiteiten zodanig te organiseren dat hij of zij belangenconflicten met de Argenta Groep vermijdt (in lijn met artikel 7:96 WvV).

De raden van bestuur van de vennootschappen van de Argenta Groep hebben in hun reglement van interne orde een beleid vastgesteld, met inbegrip van organisatorische en administratieve regelingen, inclusief het bijhouden van gegevens over de toepassing ervan. Het bevat ook procedures om belangenconflicten te identificeren, te voorkomen of, als het redelijkerwijze niet mogelijk is, ze te beheren zonder schade voor de belangen van de klanten.

De volgende bestuurders van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep hebben over het voorbije boekjaar externe mandaten uitgeoefend:

- Carlo Henriksen heeft een extern mandaat in:
  - Royal Ostend Golf Club, een coöperatieve vennootschap, met maatschappelijke zetel te 8420 De Haan, Koninklijke Baan 2, als niet-uitvoerend bestuurder
- Marie Claire Pletinckx (einde mandaat bij Argenta BvG en Argenta Assuranties op 30/04/2021) heeft een extern mandaat in:
  - Alpha Insurance, met maatschappelijke zetel te 1040 Brussel, Nerviërslaan 85, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder
- Raf Vanderstichele heeft een extern mandaat in:
  - Korora bvba, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 3000 Leuven, Refugehof 4/0301, als zaakvoerder
- Cynthia Van Hulle heeft een extern mandaat in:
  - Miko nv, met maatschappelijke zetel te 2300 Turnhout, Steenweg op Mol 177, genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder
  - Warehouses De Pauw nv, met maatschappelijke zetel te 1861 Meise Blakebergen 15, genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder
  - Argenta Coöperatieve cvba, met maatschappelijke zetel te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder
- Bart Van Rompuy heeft een extern mandaat in:
  - Raco bvba, met maatschappelijke zetel te 2018 Antwerpen, Van Putlei 54-56, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als zaakvoerder
  - Investeringsmaatschappij Argenta nv (afgekort "Investar"), met maatschappelijke zetel te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als gedelegeerd bestuurder



- Anne Leclercq heeft een extern mandaat in:
  - Fluxys Belgium, met maatschappelijke zetel te 1040 Brussel, Kunstlaan 31, genoteerd op een gereguleerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder
  - Warehouses De Pauw nv, met maatschappelijke zetel te 1861 Meise, Blakebergen 15, genoteerd op een gereguleerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder
  - KULeuven – UZ Leuven, met maatschappelijke zetel te 3000 Leuven, Oude Markt 13, als bestuurder
- Marie-Anne Haegeman heeft een extern mandaat in:
  - Euroclear Bank nv, met maatschappelijke zetel te 1210 Sint-Joost-ten-Node, Koning Albert II-laan 1, als uitvoerend bestuurder
- Baudouin Thomas heeft een extern mandaat in:
  - BTH Consulting BVBA, met maatschappelijke zetel te 1150, Sint-Pieters-Woluwe, Alfred Madouxlaan 8, als zaakvoerder
  - Reimagine BV, met maatschappelijke zetel te 1150, Sint-Pieters-Woluwe, Alfred Madouxlaan 8, als uitvoerend bestuurder via BTH Consulting
  - Tender Experts BV, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Oud Korenhuis 3, als niet-uitvoerend bestuurder via BTH Consulting

## 7.2. Bedrag van de vergoedingen van de leiding

De vergoeding van de bestuurders wordt vastgesteld door de algemene vergadering op basis van de wettelijke voorschriften terzake en op voorstel van de raad van bestuur die daarover het advies van het remuneratiecomité heeft ingewonnen.

### Bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders

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, het groepstoezichtcomité, het benoemingscomité en het remuneratiecomité) ontvangen de niet-uitvoerende bestuurders een bijkomende vergoeding per bijgewoone 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 bijgewoone bijeenkomst. Naast de vaste jaarvergoeding geniet de voorzitter van de raad ook van de voordelen van een IPT (Individuele Pensioentoezegging).

### Bezoldiging van de uitvoerende bestuurders

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

De jaarlijkse vergoeding beantwoordt aan wat werd bepaald in de Circulaire NBB\_2021\_30 m.b.t. de actualisering van het wettelijke kader en omzetting van de richtsnoeren van de EBA van 2 juli 2021 betreffende een degelijk beloningsbeleid overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU (EBA/GL/2021/04), 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, en van een contractueel bepaalde opzegvergoeding.

De samenstelling van en de taakverdeling binnen de directiecomités van de drie kernvennootschappen van de Argenta Groep is in hoge mate geïntegreerd.

De navolgende rapportering verstrekt een toelichting bij de vergoeding van de uitvoerende bestuurders van de Argenta Groep, ongeacht de identiteit van de vennootschap die de vergoeding effectief betaalde.

In 2021 bedroeg het basissalaris van de heer Marc Lauwers (CEO van Argenta en voorzitter van de directiecomités van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties) 649.200 euro. Dit is een stijging van 0,37 % ten opzichte van 2020. Daarnaast was er in 2021 nog een bijdrage voor de groepsolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid van 117.516 euro (116.879 euro in 2020).

In 2021 bedroeg de totale directe bezoldiging van de uitvoerende bestuurders/ directiecomitéleden van de Argenta Groep (voor BVg, Aspa en Aras), exclusief die van de CEO, 1.830.000 euro (1.605.900 euro in 2020). De bijdrage voor de groepsolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid voor de directiecomitéleden, exclusief die van de CEO, bedroeg 343.976 euro (302.343 euro in 2020).

### Contractuele beëindigingsvergoeding

De uitvoerende bestuurders genieten contractueel een beëindigingsvergoeding ingeval van voortijdige beëindiging of niet-verlenging van hun mandaat op initiatief van Argenta die, behoudens bij herroeping van het mandaat omwille van een zware fout, gelijk is aan een vergoeding van 18 maanden. Het bedrag van deze vergoeding wordt bepaald op basis van de jaarlijkse bruto vergoeding en berekend over de 24 maanden voorafgaand aan de beslissing tot beëindiging van de overeenkomst of berekend over de volledige periode van het mandaat mocht dit korter zijn dan 24 maanden.

De termijn van 18 maanden wordt herleid tot (i) 12 maanden als de beëindiging plaatsvindt nadat de bestuurder de leeftijd van 58 jaar heeft bereikt, maar voordat hij de leeftijd van 61 jaar heeft bereikt; (ii) 9 maanden als de beëindiging plaatsvindt nadat de bestuurder de leeftijd van 61 jaar heeft bereikt, maar voordat hij de leeftijd van 63 jaar heeft bereikt; en (iii) 6 maanden als de beëindiging plaatsvindt nadat de bestuurder de leeftijd van 63 jaar heeft bereikt, maar voordat hij de leeftijd van 65 jaar heeft bereikt.

Indien de benoeming tot bestuurder en de benoeming tot lid van het directiecomité herroepen worden zonder inroeping van een zware fout of niet verlengd wordt zonder inroeping van een zware fout, heeft de bestuurder recht op een beëindigingsvergoeding gelijk aan een vergoeding van achttien maanden. Onder zware fout in de zin van deze bepaling wordt begrepen een ernstige inbreuk, tekortkoming of nalatigheid door de bestuurder op de verplichtingen voortvloeiend uit, met betrekking tot of met nadelige gevolgen voor het mandaat en die tot gevolg heeft dat het voor de uitoefening van het mandaat noodzakelijke vertrouwen van de Vennootschap in de bestuurder niet langer kan behouden worden.

Het mandaat en de overeenkomst kunnen te allen tijde worden beëindigd door de bestuurder, ofwel mits inachtnaam van een voorafgaande opzeggingstermijn van 6 maanden die aan Argenta ter kennis wordt gebracht per aangetekend schrijven en die wordt geacht uitwerking te krijgen de eerste activiteitsdag volgend op de dag van verzending, ofwel met onmiddellijke ingang mits betaling van een vervangende opzeggingsvergoeding gelijk aan 6 maanden.

Er werden in 2021 geen beëindigingsvergoedingen aan leden van het directiecomité uitbetaald door de Vennootschap.

## 8. Vergoeding van de commissaris

De vergoedingen aan de commissaris en de met de commissaris verbonden entiteiten worden op geconsolideerd niveau opgevolgd door het auditcomité.

Bijkomende controlewerkzaamheden en adviesopdrachten worden vooraf goedgekeurd door het auditcomité overeenkomstig artikel 5, §4 van de verordening (EU) nr. 537/2014.



Het totale bedrag van de honoraria voor niet verboden niet-controlediensten verstrekt door de commissaris (exclusief deze verstrekt door het netwerk van de commissaris) mag voor het geheel van de vennootschappen behorende tot de Argenta Groep gedurende de drie jaren van het mandaat van commissaris niet meer bedragen dan zeventig procent van het totaalbedrag van de honoraria voor de wettelijke controle.

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van de Vennootschap is sinds 2021 opgedragen aan de commissaris KPMG Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door de heer Kenneth Vermeire.

De door revisoren Deloitte (boekjaar 2020) en KPMG (boekjaar 2021) ontvangen vergoedingen (inclusief btw) worden hieronder onderverdeeld conform art. 3:64 §5 en 3:65 van het WVV.

## De Vennootschap

Tijdens het boekjaar werden er door de Vennootschap aan de respectievelijke commissaris bijkomende emolumenten toegekend als gevolg van bijkomende prestaties met betrekking tot niet-controlediensten voor een totaal bedrag (inclusief BTW) van 15.125 euro in 2021 en geen in boekjaar 2020. Daarnaast werden door bedrijven die beroepshalve in een verband van samenwerking staan met de commissaris, of tot het netwerk van de commissaris behoren als gevolg van bijkomende prestaties met betrekking tot niet-controlediensten voor een totaalbedrag (inclusief BTW) van 83.635 euro in boekjaar 2020 aan honoraria toegekend en geen in boekjaar 2021.

De vergoedingen voor controleopdrachten: hierin zijn begrepen de vergoedingen voor het controleren van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening(en) en overige rapporteringen bedroegen 26.862 euro in 2020 en 26.469 euro in 2021.

## Argenta Groep



Tijdens het boekjaar 2021 werden aan de respectievelijke commissaris bijkomende emolumenten toegekend als gevolg van bijkomende prestaties met betrekking tot niet-controlediensten voor een totaalbedrag (inclusief BTW) van 163.943 euro in boekjaar 2020 en 12.100 euro in boekjaar 2021. Daarnaast werden door bedrijven die beroepshalve in een verband van samenwerking staan met de commissaris, of tot het netwerk van de commissaris behoren als gevolg van bijkomende prestaties met betrekking tot niet-controlediensten voor een totaalbedrag (inclusief BTW) van 1.004.917 euro in boekjaar 2020 aan honoraria toegekend en 18.150 euro in boekjaar 2021.

De vergoedingen voor controleopdrachten: hierin zijn begrepen de vergoedingen voor het controleren van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening(en) en overige rapporteringen bedroegen 691.757 euro in 2020 en 581.288 euro in 2021.

## 9. Transacties met verbonden partijen

De Vennootschap gaat bij haar bedrijfsvoering regelmatig transacties aan met verbonden partijen. De transacties hebben voornamelijk betrekking op leningen, deposito's en verzekeringscontracten.

In de onderstaande tabellen staat een overzicht van de transacties die werden aangegaan met de verbonden partijen. De relaties tussen de moedermaatschappij en haar dochterondernemingen worden beschreven bij toelichting 1 (algemene informatie).



Balans 2020	Moeder- maat- schappij	Managers op sleutel- posities	Dochter en andere groeps onder- nemingen	Joint ventures	Geassocieerde onder- nemingen	Andere verbonden partijen
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	80.467	0	0	9.824.570	456.838
Overige activa	3.347.815	0	0	0	0	0
<b>Totaal activa</b>	<b>3.347.815</b>	<b>80.467</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.824.570</b>	<b>456.838</b>

Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	86.681.238	1.499.657	0	1.560.084	0	3.630.074
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	564.897	0	0	0	147.338
Overige verplichtingen	29.949	0	0	0	0	0
<b>Totale verplichtingen</b>	<b>86.711.187</b>	<b>2.064.554</b>	<b>0</b>	<b>1.560.084</b>	<b>0</b>	<b>3.777.412</b>

Balans 2021	Moeder- maat- schappij	Managers op sleutel- posities	Dochter en andere groeps onder- nemingen	Joint ventures	Geassocieerde onder- nemingen	Andere verbonden partijen
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	57.224	0	0	10.543.252	419.034
Overige activa	3.084.495	0	0	0	0	0
<b>Totaal activa</b>	<b>3.084.495</b>	<b>57.224</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.543.252</b>	<b>419.034</b>

Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	110.332.140	1.295.543	6.963.355	2.571.192	0	5.403.588
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	586.621	0	0	0	162.324
Overige verplichtingen	54.711	0	63.229	0	0	0
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>110.386.852</b>	<b>1.882.164</b>	<b>7.026.585</b>	<b>2.571.192</b>	<b>0</b>	<b>5.565.912</b>

Zoals toegelicht is de meerderheidsaandeelhouder van de Vennootschap Investar. In de kolom moedermaatschappij(en) zijn de gegevens opgenomen van Investar.

Bij de kolom 'managers op sleutelposities' zijn de gegevens opgenomen van de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders (zie toelichting 7) en de verbonden personen van de bestuurders die natuurlijke persoon zijn. Worden in dit verband als "verbonden personen" beschouwd: echtgenoten, partners die volgens hun nationaal recht als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote worden aangemerkt en bloedverwanten in de eerste graad.

Deze worden opgenomen onder andere verbonden partijen.

Onder de 'dochter- en andere groepsondernemingen' worden de gegevens opgenomen van de niet geconsolideerde dochtermaatschappijen van de Vennootschap (deze zijn er niet aangezien alle dochters worden geconsolideerd) en de andere vennootschappen die deel uitmaken van de Argenta groep (met name Aula Invest).

De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs tegenover de moedermaatschappij betreffen de leaseverplichtingen voor de bedrijfsgebouwen en zicht en spaartegoeden die worden aangehouden door de moedermaatschappijen bij de Vennootschap. Het saldo op zicht en spaartegoeden aangehouden door de moedermaatschappij is verder toegenomen in 2021. De financiële verplichtingen tegenover andere groepsvennootschappen betreffen tevens zicht en spaartegoeden aangehouden door Aula Invest (nieuw opgericht in 2021) bij de Vennootschap, de overige verplichtingen betreffen schulden ten gevolge van de kostdeling en leasing. De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs tegenover joint ventures betreffen de leaseverplichtingen voor het ATM-park ten opzichte van Jofico. De geassocieerde ondernemingen betreft Epico.

Winst- en verliesrekening 2020	Moeder- maat- schappij	Managers op sleutel- posities	Dochter en andere groeps ondernemingen	Joint ventures	Geassocieerde ondernemingen	Andere verbonden partijen
Rentelasten	59.809	787	0	3.314	0	2.264
Overige administratieve lasten	3.245.398	0	0	1.238.379	0	0
<b>Totaal van de lasten</b>	<b>3.305.207</b>	<b>787</b>	<b>0</b>	<b>1.241.693</b>	<b>0</b>	<b>2.264</b>
Rentebaten	0	1.475	0	0	621.228	6.582
Overige exploitatiebaten	86.399	0	0	0	0	0
Netto baten uit verzekerings-en herverzekeringscontracten	0	56.088	0	0	0	52.402
Belastingslasten	0	0	0	0	0	0
<b>Totaal van de baten</b>	<b>86.399</b>	<b>57.563</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>621.228</b>	<b>58.984</b>

Winst- en verliesrekening 2021	Moeder- maat- schappij	Managers op sleutel- posities	Dochter en andere groeps ondernemingen	Joint ventures	Geassocieerde ondernemingen	Andere verbonden partijen
Rentelasten	224.946	980	0	10.855	0	2.150
Algemene en administratieve uitgaven	1.212.611	0	52.256	942.132	0	0
<b>Totaal van de lasten</b>	<b>1.437.557</b>	<b>980</b>	<b>52.256</b>	<b>952.987</b>	<b>0</b>	<b>2.150</b>
Rentebaten	0	614	0	0	690.925	3.093
Overige exploitatiebaten	88.882	161	0	0	0	887
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	23.771	0	0	0	75.769
Belastingslasten	0	0	0	0	0	0
<b>Totaal van de baten</b>	<b>88.882</b>	<b>24.545</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>690.925</b>	<b>79.749</b>

Er werden in 2020 en 2021 geen bijzondere waardeverminderingen geboekt op balansposten die staan ten opzichte van verbonden partijen.

### Toelichting kredietcessies van Aspa naar Aras

Sinds 2013 vinden er kredietcessies plaats tussen Aspa en Aras. Er is in dit kader een algemene raamovereenkomst afgesloten en een RACI (Responsible – Accountable – Consulted – Informed) opgesteld. Op basis van deze RACI worden de cessies gecoördineerd en worden alle relevante partijen stelselmatig betrokken zodat de transacties at arm's length plaatsvinden. De kredietcessies worden samengesteld op basis van een willekeurige selectie uit recente nieuwe productie van (volgens de risicoappetijt van Aras) in aanmerking komende kredieten. Ze worden na selectie onmiddellijk gecedeerd. De raamovereenkomst werd in 2020 geactualiseerd.

Aspa staat hierbij Nederlandse kredieten toe via het bijkantoor die dan definitief worden overgenomen door Aras. Het totaalbedrag van de in 2021 definitief overgedragen kredieten bedroeg 103.297.175 euro. Deze kredieten en bijhorende verrekening van transactiekosten zijn niet opgenomen in de bovenstaande tabellen van transacties met verbonden partijen.

### Toelichting vergoeding uitvoerende bestuurders

De vergoedingen van de uitvoerende bestuurders werden al beschreven bij toelichting 7.

## 10 Operationele segmenten en 'country by country rapportering'



### Operationele segmenten

Een operationeel segment is een onderdeel van de Vennootschap dat bedrijfsactiviteiten uitoefent waaruit opbrengsten kunnen worden verdiend en waarbij kosten kunnen worden gemaakt, waarvan onder andere de bedrijfsresultaten respectievelijk prestaties die regelmatig afzonderlijk worden beoordeeld door het management en waarover afzonderlijke financiële informatie beschikbaar is.

Bij toelichting 1 (algemene informatie) wordt de structuur van de Vennootschap uitgelegd. De operationele segmenten volgen uit de bedrijfsactiviteiten (producten en diensten) en de geografische gebieden waarin de Vennootschap opereert.

De geografische gebieden waar de Vennootschap actief is wordt weerspiegeld in de organisatiebasis door het bestaan van Aspa en Aras in België, beide met een bijkantoor in Nederland en een dochteronderneming, AAM in Luxemburg. Bijgevolg worden volgende segmenten onderscheiden:

- Activiteiten in België;
- Activiteiten in Nederland;
- Activiteiten in Luxemburg.

De bedrijfsactiviteiten weerspiegelen de activiteiten en aangeboden diensten van de Vennootschap. De activiteiten van de Vennootschap worden onderverdeeld in 2 pijlers, de Bankpool en de Verzekeringspool, wat in de interne rapportering als aparte operationele segmenten wordt behandeld. De ultieme chief operating decision maker (CODM) is het directiecomité van de Vennootschap.

### Informatie over producten en diensten

De Bankpool valt volledig onder de noemer 'retail' bankieren. De Verzekeringspool valt onder de noemer 'retail' verzekeren. In de onderstaande tabellen wordt in de Bankpool tevens de contributie van de statutaire balans en resultaten van BVg opgenomen.

Retail bankieren biedt financiële diensten aan particulieren en ook aan zelfstandigen en in zeer beperkte mate aan kleine en middelgrote ondernemingen. In de Benelux biedt zij advies met betrekking tot dagelijks bankieren, sparen, lenen en beleggen.

Retail verzekeren biedt verzekeringstechnische diensten aan particulieren en in zeer beperkte mate aan zelfstandigen binnen de takken Leven en Niet-leven.

Activa	Bankpool	Verzekeringspool	31/12/2020
Kasmiddelen en kasequivalenten	58.712.247	0	58.712.247
Tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.963.839.532	4.640.984	2.968.480.515
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	960.263	0	960.263
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	0	2.642.811.557	2.642.811.557
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	68.169.997	71.444.548	139.614.545
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.842.735.720	1.200.434.402	5.043.170.122
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	38.274.884.642	2.522.501.119	40.797.385.761
Derivaten gebruikt ter afdekking	3.248.972	0	3.248.972
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	768.565.472	0	768.565.472
Investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	1.090.000	1.494.000	2.584.000
Materiële activa	79.627.181	528.046	80.155.227
Immateriële activa	146.215.519	2.159.529	148.375.048
Belastingvorderingen	18.113.807	5.356.603	23.470.410
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	29.736.890	29.736.890
Overige activa	275.568.464	9.069.465	284.637.928
<b>Totaal activa</b>	<b>46.501.731.816</b>	<b>6.490.177.142</b>	<b>52.991.908.958</b>



Activa	Bankpool	Verzekeringspool	31/12/2021
Kasmiddelen en kasequivalenten	52.504.898	0	52.504.898
Tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	3.484.082.966	1.845.750	3.485.928.716
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	18.595.343	0	18.595.343
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	0	3.019.742.125	3.019.742.125
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	41.200.393	87.523.714	128.724.107
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.900.170.859	1.115.240.371	5.015.411.230
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	40.572.390.257	2.166.604.734	42.738.994.991
Derivaten gebruikt ter afdekking	88.616.165	0	88.616.165
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	353.166.530	0	353.166.530
Investerings in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	2.031.413	2.935.053	4.966.466
Materiële activa	82.925.707	657.260	83.582.967
Immateriële activa	136.258.601	1.350.354	137.608.955
Belastingvorderingen	22.379.816	15.850.204	38.230.020
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	18.797.766	18.797.766
Overige activa	254.147.198	12.466.788	266.613.986
<b>Totaal activa</b>	<b>49.008.470.147</b>	<b>6.443.014.117</b>	<b>55.451.484.264</b>



Verplichtingen	Bankpool	Verzekeringspool	31/12/2020
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	465.526	0	465.526
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	0	2.642.811.557	2.642.811.557
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	42.639.608.996	288.899.030	42.928.508.026
Derivaten gebruikt ter afdekking	889.545.635	0	889.545.635
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0	0
Voorzieningen	3.520.005	4.087	3.524.092
Belastingverplichtingen	16.208.262	11.193.856	27.402.118
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	3.113.005.847	3.113.005.847
Overige verplichtingen	202.819.281	67.828.480	270.647.761
<b>Totale verplichtingen</b>	<b>43.752.167.705</b>	<b>6.123.742.856</b>	<b>49.875.910.561</b>

Verplichtingen	Bankpool	Verzekeringspool	31/12/2021
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	16.545.565	0	16.545.565
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	0	3.019.742.125	3.019.742.125
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	45.205.685.311	26.796.919	45.232.482.230
Derivaten gebruikt ter afdekking	491.094.431	0	491.094.431
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0	0
Voorzieningen	6.056.923	590	6.057.514
Belastingverplichtingen	17.417.647	12.648.853	30.066.500
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	3.072.471.702	3.072.471.702
Overige verplichtingen	225.433.480	61.053.891	286.487.371
<b>Totale verplichtingen</b>	<b>45.962.233.357</b>	<b>6.192.714.080</b>	<b>52.154.947.436</b>



Resultatenrekening	Bankpool	Verzekeringspool	31/12/2020
Netto rentebaten	569.209.976	100.082.709	669.292.685
Dividendinkomsten	0	4.499.011	4.499.011
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-14.835.765	25.103.391	10.267.627
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	1.464.708	5.622.938	7.087.646
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-631.117	0	-631.117
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	2.849.580	-1.963.326	886.254
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	1.266.542	0	1.266.542
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	6.322	0	6.322
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	28.505.435	28.505.435
Netto overige exploitatiebaten	60.705.695	-42.263.456	18.442.239
Administratieve lasten	-374.347.765	-28.011.834	-402.359.598
Afschrijvingen	-30.005.022	-1.054.348	-31.059.370
Herzieningswinsten of (-) -verliezen	-3.258.931	0	-3.258.931
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	-449.173	0	-449.173
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	-19.488.396	-2.407.373	-21.895.769
<b>Winst of verlies voor belastingen uit doorlopende activiteiten</b>	<b>192.486.655</b>	<b>88.113.149</b>	<b>280.599.804</b>
Belastinglasten in verband met doorlopende activiteiten	-58.463.063	-24.385.931	-82.848.994
<b>Winst of verlies na belastingen uit doorlopende activiteiten</b>	<b>134.023.594</b>	<b>63.727.218</b>	<b>197.750.810</b>
Winst of verlies voor belastingen uit beëindigde activiteiten	0	27.878.540	27.878.540
Belastinglasten in verband met beëindigde activiteiten	0	-6.910.245	-6.910.245
<b>Winst of verlies na belastingen op beëindigde activiteiten</b>	<b>0</b>	<b>20.968.295</b>	<b>20.968.295</b>
<b>Winst of verlies over het jaar</b>	<b>134.023.594</b>	<b>84.695.513</b>	<b>218.719.105</b>



Resultatenrekening	Bankpool	Verzekeringspool	31/12/2021
Netto rentebaten	578.787.056	89.835.150	668.622.207
Dividendinkomsten	306.458	5.866.032	6.172.490
Netto baten uit provisies en vergoedingen	16.059.100	36.798.965	52.858.065
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	56.478	744.236	800.714
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	1.555.041	0	1.555.041
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	-1.021.915	14.804.664	13.782.749
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	2.337.910	0	2.337.910
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	131.976	-74.414	57.562
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	44.877.051	44.877.051
Netto overige exploitatiebaten	58.177.406	-44.189.454	13.987.952
Administratieve lasten	-385.981.073	-31.804.861	-417.785.933
Afschrijvingen	-29.192.366	-798.803	-29.991.169
Herzieningswinsten of (-) -verliezen	-113.534	0	-113.534
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	-1.275.323	0	-1.275.323
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	7.368.578	2.860.701	10.229.279
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-897.592	-1.306.420	-2.204.012
<b>Winst of verlies voor belastingen uit doorlopende activiteiten</b>	<b>244.298.199</b>	<b>117.612.848</b>	<b>363.911.048</b>
Belastinglasten in verband met doorlopende activiteiten	-68.316.104	-27.392.337	-95.708.441
<b>Winst of verlies na belastingen uit doorlopende activiteiten</b>	<b>177.982.095</b>	<b>90.220.512</b>	<b>268.202.607</b>
Winst of verlies voor belastingen uit beëindigde activiteiten	0	0	0
Belastinglasten in verband met beëindigde activiteiten	0	0	0
<b>Winst of verlies na belastingen op beëindigde activiteiten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Winst of verlies over het jaar</b>	<b>177.982.095</b>	<b>90.220.512</b>	<b>268.202.607</b>

## Informatie over geografische gebieden

De operationele segmentering die gebaseerd is op geografische gebieden, weerspiegelt de focus van de Vennootschap op de Benelux. De bovenstaande geografische segmentering is hierbij specifiek gebaseerd op de locatie van de geleverde diensten en geeft een indicatie van uitsplitsing naar geografische gebieden.



Activa	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2020
Kasmiddelen en kasequivalenten	58.712.247	0	0	58.712.247
Tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.671.450.012	295.552.624	1.477.879	2.968.480.515
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	488.933	471.330	0	960.263
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.642.811.557	0	0	2.642.811.557
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	139.614.545	0	0	139.614.545
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	5.043.170.122	0	0	5.043.170.122
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	23.233.314.479	17.562.971.047	1.100.234	40.797.385.761
Derivaten gebruikt ter afdekking	3.248.972	0	0	3.248.972
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	701.614.824	66.950.648	0	768.565.472
Investerings in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde deelnemingen	2.584.000	0	0	2.584.000
Materiële activa	78.814.212	1.339.950	1.065	80.155.227
Immateriële activa	148.356.716	1.217	17.114	148.375.048
Belastingvorderingen	11.670.062	11.800.348	0	23.470.410
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	27.210.557	2.526.333	0	29.736.890
Overige activa	126.954.672	149.834.513	7.848.743	284.637.928
<b>Totaal activa</b>	<b>34.890.015.912</b>	<b>18.091.448.011</b>	<b>10.445.036</b>	<b>52.991.908.958</b>



Activa	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2021
Kasmiddelen en kasequivalenten	52.504.898	0	0	52.504.898
Tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	3.079.534.986	403.898.729	2.495.001	3.485.928.716
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	2.021.813	16.573.530	0	18.595.343
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	3.019.742.125	0	0	3.019.742.125
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	128.724.107	0	0	128.724.107
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	5.015.411.230	0	0	5.015.411.230
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	23.360.069.167	19.377.825.605	1.100.219	42.738.994.991
Derivaten gebruikt ter afdekking	88.616.165	0	0	88.616.165
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	313.757.088	39.409.442	0	353.166.530
Investerings in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde deelnemingen	4.966.466	0	0	4.966.466
Materiële activa	82.445.191	1.136.698	1.078	83.582.967
Immateriële activa	137.592.741	608	15.605	137.608.955
Belastingvorderingen	18.798.863	19.431.157	0	38.230.020
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	18.797.766	0	0	18.797.766
Overige activa	123.826.464	131.097.913	11.689.610	266.613.986
<b>Totaal activa</b>	<b>35.446.809.069</b>	<b>19.989.373.682</b>	<b>15.301.513</b>	<b>55.451.484.264</b>



Verplichtingen	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2020
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	465.526	0	465.526
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.642.811.557	0	0	2.642.811.557
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	37.969.656.965	4.958.851.061	0	42.928.508.026
Derivaten gebruikt ter afdekking	808.404.707	81.140.927	0	889.545.635
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0	0	0
Voorzieningen	1.881.569	1.642.523	0	3.524.092
Belastingverplichtingen	11.193.854	10.731.112	5.477.152	27.402.118
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	3.113.005.847	0	0	3.113.005.847
Overige verplichtingen	198.174.869	72.174.587	298.305	270.647.761
<b>Totale verplichtingen</b>	<b>44.745.129.368</b>	<b>5.125.005.736</b>	<b>5.775.457</b>	<b>49.875.910.561</b>

Verplichtingen	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2021
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	16.545.565	0	16.545.565
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	3.019.742.125	0	0	3.019.742.125
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	39.952.450.668	5.280.031.562	0	45.232.482.230
Derivaten gebruikt ter afdekking	441.668.729	49.425.702	0	491.094.431
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0	0	0
Voorzieningen	3.452.657	2.604.857	0	6.057.514
Belastingverplichtingen	12.652.679	12.392.665	5.021.156	30.066.500
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	3.072.471.702	0	0	3.072.471.702
Overige verplichtingen	211.301.721	74.901.052	284.598	286.487.371
<b>Totale verplichtingen</b>	<b>46.713.740.279</b>	<b>5.435.901.403</b>	<b>5.305.754</b>	<b>52.154.947.436</b>



Resultatenrekening	België	Nederland	Luxemburg	Conso	31/12/2020
Netto rentebaten	333.502.015	335.795.550	-4.888	8	669.292.685
Dividendinkomsten	4.499.011	0	0	0	4.499.011
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-29.096.523	2.384.625	38.729.780	-1.750.256	10.267.627
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	6.915.569	-775.120	0	947.197	7.087.646
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-632.189	948.269	0	-947.197	-631.117
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	886.254	0	0	0	886.254
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	1.114.114	152.428	0	0	1.266.542
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	6.322	0	0	0	6.322
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten	28.505.435	0	0	0	28.505.435
Netto overige exploitatiebaten	136.098.866	-117.284.119	-8.162	-364.346	18.442.239
Administratieve lasten	-354.109.157	-47.419.500	-2.771.398	1.940.457	-402.359.598
Afschrijvingen	-30.629.173	-426.309	-3.888	0	-31.059.370
Herzieningswinsten of (-) -verliezen	-3.258.931	0	0	0	-3.258.931
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	-457.640	8.466	0	0	-449.173
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	-20.015.046	-1.880.723	0	0	-21.895.769
<b>Winst of verlies voor belastingen uit doorlopende activiteiten</b>	<b>73.328.929</b>	<b>171.503.568</b>	<b>35.941.444</b>	<b>-174.137</b>	<b>280.599.804</b>
Belastinglasten in verband met doorlopende activiteiten	-30.746.915	-43.139.464	-8.962.615	0	-82.848.994
<b>Winst of verlies na belastingen uit doorlopende activiteiten</b>	<b>42.582.014</b>	<b>128.364.105</b>	<b>26.978.829</b>	<b>-174.137</b>	<b>197.750.810</b>
Winst of verlies voor belastingen uit beëindigde activiteiten	0	27.704.403	0	174.137	27.878.540
Belastinglasten in verband met beëindigde activiteiten	0	-6.910.245	0	0	-6.910.245
<b>Winst of verlies na belastingen op beëindigde activiteiten</b>	<b>0</b>	<b>20.794.158</b>	<b>0</b>	<b>174.137</b>	<b>20.968.296</b>
<b>Winst of verlies over het jaar</b>	<b>42.582.014</b>	<b>149.158.263</b>	<b>26.978.829</b>	<b>0</b>	<b>218.719.105</b>



Resultatenrekening	België	Nederland	Luxemburg	Conso	31/12/2021
Netto rentebaten	340.011.959	328.619.248	-9.001	0	668.622.207
Dividendinkomsten	6.172.490	0	0	0	6.172.490
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-6.086.718	2.789.562	58.180.738	-2.025.517	52.858.065
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	930.308	-129.594	0	0	800.714
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	1.532.879	22.162	0	0	1.555.041
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	13.782.749	0	0	0	13.782.749
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	2.378.640	-40.730	0	0	2.337.910
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	57.562	0	0	0	57.562
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten	44.866.780	10.271	0	0	44.877.051
Netto overige exploitatiebaten	126.392.843	-112.103.498	-58.842	-242.551	13.987.952
Administratieve lasten	-367.443.349	-49.526.175	-3.084.478	2.268.068	-417.785.933
Afschrijvingen	-29.653.820	-333.962	-3.387	0	-29.991.169
Herzieningswinsten of (-) -verliezen	-113.534	0	0	0	-113.534
Voorzieningen of terugnemning van voorzieningen	-1.243.365	-31.959	0	0	-1.275.323
Bijzondere waardeverminderingen of terugnemning van bijzondere waardeverminderingen	6.149.548	4.079.731	0	0	10.229.279
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-2.204.012	0	0	0	-2.204.012
<b>Winst of verlies voor belastingen uit doorlopende activiteiten</b>	<b>135.530.963</b>	<b>173.355.055</b>	<b>55.025.029</b>	<b>0</b>	<b>363.911.048</b>
Belastinglasten in verband met doorlopende activiteiten	-38.442.351	-43.708.405	-13.557.685	0	-95.708.441
<b>Winst of verlies na belastingen uit doorlopende activiteiten</b>	<b>97.088.612</b>	<b>129.646.650</b>	<b>41.467.345</b>	<b>0</b>	<b>268.202.607</b>
Winst of verlies voor belastingen uit beëindigde activiteiten	0	0	0	0	0
Belastinglasten in verband met beëindigde activiteiten	0	0	0	0	0
<b>Winst of verlies na belastingen op beëindigde activiteiten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Winst of verlies over het jaar</b>	<b>97.088.612</b>	<b>129.646.650</b>	<b>41.467.345</b>	<b>0</b>	<b>268.202.607</b>



De belangrijkste transactie tussen de operationele segmenten bestaat uit:

- De winstverdeling tussen het hoofdkantoor van de Vennootschap (gevestigd in België) en het bijkantoor (in Nederland). Meer informatie is hieronder opgenomen.
- De retrocessie van een deel van de beheervergoedingen van vermogensbeheeractiviteiten uitgevoerd in Luxemburg naar Aspa en Aras als vergoeding voor de distributie van deze beleggingsproducten.

Het resultaat in Nederland wordt gerealiseerd door het bijkantoor van Aspa, waarbij het hoofdkantoor van Aspa het bijkantoor financiert en een aantal activiteiten uitvoert (voornamelijk in het kader van algemene strategie en risicobeheersing) voor het bijkantoor. Aspa past een ruling (in afwachting van goedkeuring door de Belastingdienst) voor de bepaling van de toerekening van de resultaten aan het bijkantoor. De winstverdeling in het rullingmechanisme bestaat uit:

- Een rentevergoeding voor de verstrekte financiering waarmee een deel van de totale rentelasten van het hoofdkantoor wordt toegerekend (op basis van de verstrekte financiering) aan het bijkantoor (fungibility approach), die wordt geboekt onder de rubriek 'Netto rentebaten'.
- Een vergoeding voor de verantwoordelijkheden die worden uitgevoerd door het hoofdkantoor van Aspa voor de waardeketen en de belangrijkste functies voor het nemen van ondernemersrisico's, die wordt geregistreerd onder 'Netto overige bedrijfskosten'.

Op 31 december 2019 liep de voorgaande rulingsafpraak af en werd een nieuwe aanvraag ingediend voor een periode van 3 jaar. Het mechanisme zoals in de ingediende aanvraag, die op datum van dit verslag nog niet was goedgekeurd, is toegepast bij het opstellen van de balans en resultaten per 31 december 2021.

## Informatie over belangrijke klanten

Als de opbrengsten uit transacties met één enkele externe klant ten minste 10% van de opbrengsten van de Vennootschap bedragen, moet zij dit feit vermelden.

Bij de Vennootschap zijn er verschillende beleidslijnen van toepassing, die de concentratie van het kredietrisico (en impliciet de concentratie van opbrengsten) beperken, zodat deze grens van 10% binnen de huidige beleidslijnen nooit zal bereikt worden.

## Country by Country rapportering

Krachtens artikel 420 van de Wet van 25 april 2014 op het statuut van en toezicht op kredietinstellingen (de zogenaamde 'Bankenwet') en overeenkomstig artikel 89 van de Capital Requirements Directive IV van de Europese Unie, dient de Vennootschap de hieronder vermelde gegevens bekend te maken op geconsolideerde basis, uitgesplitst naar EU-lidstaat en naar derde land waarin zij gevestigd is (door middel van een bijkantoor en/of dochteronderneming).



Landen	Activiteiten	31/12/2020						
		Opbrengsten	Resultaat voor belastingen	Actuele belastingen	Uitgestelde belastingen	Totale vennootschapsbelasting	Ontvangen subsidies	Gemiddelde aantal werknemers in VTE
<b>EU lidstaat</b>		<b>739.622.645</b>	<b>308.478.344</b>	<b>-88.071.265</b>	<b>-1.687.974</b>	<b>-89.759.239</b>	<b>0</b>	<b>1.065</b>
België	Bank en verzekeringen	479.684.281	73.328.929	-29.691.187	-1.055.728	-30.746.915	0	986
Nederland	Bank en verzekeringen	221.221.634	199.207.971	-49.417.463	-632.246	-50.049.709	0	70
Luxemburg	Andere financiële diensten	38.716.730	35.941.444	-8.962.615	0	-8.962.615	0	9
<b>Derde land</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaal</b>		<b>739.622.645</b>	<b>308.478.344</b>	<b>-88.071.265</b>	<b>-1.687.974</b>	<b>-89.759.239</b>	<b>0</b>	<b>1.065</b>

Landen	Activiteiten	31/12/2021						
		Opbrengsten	Resultaat voor belastingen	Actuele belastingen	Uitgestelde belastingen	Totale vennootschapsbelasting	Ontvangen subsidies	Gemiddelde aantal werknemers in VTE
<b>EU lidstaat</b>		<b>805.051.742</b>	<b>363.911.048</b>	<b>-81.399.978</b>	<b>-14.308.462</b>	<b>-95.708.441</b>	<b>0</b>	<b>1.045</b>
België	Bank en verzekeringen	527.771.426	135.530.962	-25.460.677	-12.981.674	-38.442.351	0	958
Nederland	Bank en verzekeringen	219.167.421	173.355.056	-42.381.617	-1326788,48	-43.708.405	0	77
Luxemburg	Andere financiële diensten	58.112.895	55.025.029	-13.557.685	0	-13.557.685	0	10
<b>Derde land</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaal</b>		<b>805.051.742</b>	<b>363.911.048</b>	<b>-81.399.978</b>	<b>-14.308.462</b>	<b>-95.708.441</b>	<b>0</b>	<b>1.045</b>



# Toelichtingen met betrekking tot de geconsolideerde balans

## 11. Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's

Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's omvat alle geldmiddelen en saldi van de zichtrekeningen bij de centrale en andere banken.

	31/12/2020	31/12/2021
Geldmiddelen	58.712.247	52.504.898
Zichtrekeningen bij centrale banken	2.803.109.816	3.225.473.830
Zichtrekeningen bij andere financiële instellingen	165.370.699	260.454.885
<b>Totaal</b>	<b>3.027.192.763</b>	<b>3.538.433.614</b>

Per 31 december 2021 stond er 3.225.473.830 euro op de zichtrekeningen bij de centrale bank. Een deel hiervan heeft betrekking op de monetaire reserves die elke financiële instelling bij de centrale bank dient aan te houden, met name 2.984.963.058 euro bij de Belgische Nationale Bank en 155.235.490 euro bij de Nederlandse Bank.



Om de transmissie van het monetair beleid via de banken te ondersteunen, werd door de ECB een tweeledig systeem voor de vergoeding van reserves ingevoerd. Hierbij wordt een gedeelte van de door de banken aangehouden overliquiditeit vrijgesteld van de negatieve rente op de depositofaciliteit.

In 2021 werd verder beperkt meegedaan met het TLTRO-programma van de ECB/NBB. Verdere informatie hierover is opgenomen onder toelichting 25.1.



## 12. Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

De financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden zijn als volgt samengesteld:

Financiële activa	Aantal	Notioneel	31/12/2021		31/12/2021	
			Boekwaarde	Aantal	Notioneel	Boekwaarde
Renteopties – caps	9	1.450.000.000	489.560	7	1.250.000.000	2.021.813
Caps effectiserings-transacties	3	2.668.000.000	470.703	4	3.170.343.707	16.573.530
<b>Totaal</b>			<b>960.263</b>			<b>18.595.343</b>

Financiële verplichtingen	Aantal	Notioneel	31/12/2020		31/12/2021	
			Boekwaarde	Aantal	Notioneel	Boekwaarde
Renteopties - caps	0	0	0	0	0	0
Caps effectiserings-transacties	3	2.668.000.000	465.526	4	3.170.343.707	16.545.565
<b>Totaal</b>			<b>465.526</b>			<b>16.545.565</b>

### Niet beursgenoteerd (OTC) – renteopties - caps

Onder financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden komen (vanwege hun positieve reële waarde) de renteopties (caps) terecht. Onder de financiële verplichtingen de renteopties (caps) met negatieve reële waarde.

Deze renteopties, die over-the-counter (OTC) gekocht werden bij andere financiële instellingen worden aangegaan in het kader van economische afdekkingstransacties binnen het ALM-beleid maar werden niet gedocumenteerd voor de toepassing van 'hedge accounting'.

De opties worden gebruikt als bescherming tegen het renterisico en zijn opties waarbij de verkoper zich verplicht aan de koper een renteverskil te betalen in ruil voor een door de koper betaalde premie.

Er werden in de voorbije twee jaren geen bijkomende caps afgesloten in het kader van het globale renterisicobeheer bij de Vennootschap.

### Niet beursgenoteerd (OTC) – caps (effectiseringstransacties)

Onder deze rubriek komen de caps die werden afgesloten in het kader van een effectiseringstransactie en die niet verwerkt worden volgens de hedge accounting-principes.

In 2017, 2018, 2019 en 2021 werden effectiseringstransacties uitgevoerd en hierbij werden er per transactie twee back-to-back caps afgesloten.

Het beperkte verschil tussen de marktwaarde van de caps op de actiefzijde en passiefzijde van de balans wordt verwerkt in de resultatenrekening.

## 13. Activa en verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)

Financiële activa en verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten betreffen beleggingen in verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep activiteiten 'Leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (zogenaamde tak 23 beleggingen).

	31/12/2020	31/12/2021
Activa gerelateerd tot unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.642.811.557	3.019.742.125
Passiva gerelateerd tot unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.642.811.557	3.019.742.125

Onderstaande tabel geeft een indicatie van de samenstelling van de onderliggende activa van de tak 23 producten.

	31/12/2020	31/12/2021
Beleggingsfondsen	2.639.891.041	3.020.385.631
Liquide middelen	2.920.516	-643.506
<b>Samenstelling van de activa</b>	<b>2.642.811.557</b>	<b>3.019.742.125</b>



## 14. Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

In het kader van de classificatie en waardering van financiële instrumenten wordt de SPPI-test uitgevoerd om na te gaan of er enkel gewone interest en kapitaal terugbetalingen gebeuren bij een financieel instrument.

Is dit niet het geval dan zal het effect verplicht tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies verwerkt moeten worden.

Daarnaast worden hieronder de eigenvermogensinstrumenten opgenomen waarvoor niet de optie is toegepast om deze te waarderen aan reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Per 31 december 2021 staat er voor 128.724.107 euro onder deze rubricering. Het betreft effecten die niet voldeden aan de SPPI-test en een portefeuille van aandelen.

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Totale portefeuille</b>	<b>139.614.545</b>	<b>128.724.107</b>
<b>Indeling naar instrumenttype</b>		
Schuldbewijzen	54.748.976	72.762.534
Eigen vermogenseffecten	84.865.569	54.433.628
Leningen en voorschotten	0	1.527.945
<b>Indeling naar type rentevoet</b>		
Variabel	51.743.866	30.263.370
Vast	33.121.703	25.698.203
Onbepaald	54.748.976	72.762.534
<b>Geografische indeling</b>		
België	31.762.543	36.842.697
Europese Monetaire Unie	107.852.002	91.881.411
Rest van de wereld	0	0
<b>Indeling naar resterende looptijd of maturiteit</b>		
Tot 1 jaar	20.028.219	0
1 tot 5 jaar	0	1.527.945
Meer dan 5 jaar	64.837.350	54.433.628
Onbepaald	54.748.976	72.762.534
<b>Indeling volgens tegenpartij</b>		
Openbare en regionale besturen	20.028.219	0
Kredietinstellingen	27.318.750	26.514.847
Overige financiële instellingen	31.993.175	30.449.528
Andere instellingen	60.274.401	71.759.732
<b>Effectieve rentevoet per 31/12</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,36%</b>



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

Onder de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat werd per 31 december 2021 5.015.411.230 euro aan instrumenten opgenomen.

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Totale portefeuille</b>	<b>5.043.170.122</b>	<b>5.015.411.230</b>
waarvan afgedekt via micro-hedges	942.066.357	909.854.764
<b>Indeling naar instrumenttype</b>		
Eigenvermogensinstrumenten	155.013.162	207.656.571
Schuldbewijzen	4.888.156.960	4.807.754.658
<b>Indeling naar type rentevoet</b>		
Variabel	1.016.138.843	1.096.454.083
Vast	3.872.018.117	3.711.300.575
Onbepaald	155.013.162	207.656.571
<b>Geografische indeling</b>		
België	1.122.768.447	1.174.621.221
Europese Monetaire Unie	2.993.280.313	2.998.528.614
Rest van de wereld	927.121.362	842.261.394
<b>Indeling naar resterende looptijd of maturiteit</b>		
Tot 1 jaar	402.530.483	552.098.056
1 tot 5 jaar	2.799.310.937	3.082.986.951
Meer dan 5 jaar	1.686.315.540	1.172.669.651
Onbepaald	155.013.162	207.656.571
<b>Indeling volgens tegenpartij</b>		
Openbare en regionale besturen	1.158.581.592	1.139.171.787
Kredietinstellingen	1.426.469.886	1.315.145.399
Overige financiële instellingen	594.056.745	1.773.891.172
Andere instellingen	1.864.061.900	787.202.870
<b>Indeling volgens fase waardevermindering (bruto boekwaarde)</b>		
Schuldbewijzen		
Fase 1	4.874.818.001	4.797.822.250
Fase 2	13.338.959	9.932.408
Fase 3	0	0
<b>Indeling volgens fase waardevermindering (waardevermindering)</b>		
Schuldbewijzen		
Fase 1	-4.550.469	-1.244.761
Fase 2	-435.826	-124.758
Fase 3	0	0
<b>Effectieve rentevoet per 31/12</b>	<b>0,96%</b>	<b>0,85%</b>



In de voorbij jaren zijn er geen individuele (fase 3) bijzondere waardeverminderingen aangelegd op deze portefeuille.

Per 31 december 2020 waren er in totaliteit bijzondere waardeverminderingen fase 1 voor 4.550.469 euro en fase 2 voor 435.826 euro. Deze zijn in 2021 gedaald naar 1.244.761 euro en verder werd een fase 2 bijzondere waardeverminderingen van 124.758 euro aangelegd. Meer informatie over de evolutie van de bijzondere waardeverminderingen is opgenomen onder 43.

De betrokken effecten worden allen aan reële waarde opgenomen in de balans met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. In toelichting 29 is meer informatie te vinden met betrekking tot de gebruikte reële waarden en in het bijzonder over de level hiërarchie van de betrokken reële waarden.

De Vennootschap heeft geopteerd om een gedeelte van de portefeuille van eigenvermogensinstrumenten te waarderen aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. De onderliggende posities betreffen infrastructuurfondsen en vastgoedvennootschappen die de Vennootschap aanhoudt met een lange termijn investeringsperspectief, eigenvermogensinstrumenten die worden aangewend als dekkingswaarden in de Verzekeringspool tevens met een lange termijn investeringsperspectief, of eigenvermogensinstrumenten van vennootschappen waar een duurzame band wordt nagestreefd.

In 2021 werden in deze portefeuille diverse posities verkocht en werden 4.477.009 euro aan waarderingswinsten overgeboekt van de overige onderdelen van het totaalresultaat naar de reserves en werden tevens voor 5.289.835 euro dividenden ontvangen. In 2020 werden 3.065.263 euro waarderingsverliezen overgeboekt naar reserves en werden 3.857.551 euro dividenden ontvangen.

Er werden per einde 2021 effecten bezwaard in het kader van het onderpandbeheer van de afgeleide instrumenten en als waarborg voor de uitgever van kredietkaarten. Daarnaast heeft de Vennootschap een kredietlijn bij de NBB waarvoor effecten bezwaard worden op het moment dat deze kredietlijn wordt aangesproken. Verdere duiding rond bezwaarde activa is terug te vinden onder toelichting 45.

De geamortiseerde kostprijs en reële waarde wijzigingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat van de betrokken portefeuilles waren per 31 december als volgt:

31/12/2020	Geamortiseerde kostprijs	Ongerealiseerde resultaten	Bijzondere waardevermindering	Reële waarde
<b>Schuldbewijzen</b>				
Openbare en regionale besturen	1.050.199.712	109.378.637	-996.757	1.158.581.592
Kredietinstellingen	1.403.412.022	23.931.129	-873.265	1.426.469.886
Overige financiële instellingen	502.806.424	8.234.017	-297.798	510.742.642
Andere instellingen	1.730.502.178	64.679.137	-2.818.475	1.792.362.839
<b>Eigenvermogensinstrumenten</b>				
Aandelen en overige	101.737.277	48.915.291		150.652.568
Beleggingsfondsen en overige	3.990.791	369.802		4.360.594
<b>Totaal</b>	<b>4.792.648.404</b>	<b>255.508.013</b>	<b>-4.986.295</b>	<b>5.043.170.122</b>

31/12/2021	Geamortiseerde kostprijs	Ongerealiseerde resultaten	Bijzondere waarde- vermindering	Reële waarde
<b>Schuldbewijzen</b>				
Openbare en regionale besturen	1.066.750.022	72.694.127	-272.361	1.139.171.788
Kredietinstellingen	1.304.198.552	11.189.260	-242.412	1.315.145.400
Overige financiële instellingen	667.643.678	5.241.530	-61.732	672.823.476
Andere instellingen	1.642.327.005	39.080.005	-793.015	1.680.613.996
<b>Eigenvermogensinstrumenten</b>				
Aandelen	125.261.387	79.896.136		205.157.523
Beleggingsfondsen en overige	1.000.291	1.498.756		2.499.047
<b>Totaal</b>	<b>4.807.180.935</b>	<b>209.599.814</b>	<b>-1.369.519</b>	<b>5.015.411.229</b>



## 16. Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Er wordt een onderscheid gemaakt tussen 'leningen en voorschotten' en schuldbewijzen.

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Totale portefeuille</b>	<b>40.797.385.761</b>	<b>42.738.994.991</b>
<b>Indeling naar instrumenttype</b>		
Leningen en voorschotten	35.988.938.702	38.330.154.782
Schuldbewijzen	4.808.447.059	4.408.840.209
<b>Indeling naar producttype</b>		
Leningen aan kredietinstellingen	1.100.234	1.100.219
Zekerheden in contanten aan financiële instellingen	746.632.276	375.244.974
Consumentenkrediet	290.897.981	329.566.906
Hypothecaire leningen	33.651.270.744	36.240.076.359
Leningen op termijn	1.266.180.254	1.343.793.400
Zichtdeposito's en voorschotten	4.516.610	6.922.623
Leasing	28.340.603	33.450.300
Schuldbewijzen	4.808.447.059	4.408.840.209
<b>Indeling schuldbewijzen naar type rentevoet</b>		
Variabel	695.091.080	469.526.750
Vast	4.113.355.979	3.939.313.459
<b>Geografische indeling schuldbewijzen</b>		
België	2.123.106.171	1.989.781.727
Europese Monetaire Unie	2.190.878.761	2.064.021.128
Rest van de wereld	494.462.127	355.037.355
<b>Indeling naar resterende looptijd volgens uiterste vervaldatum</b>		
Schuldbewijzen		
Tot 1 jaar	1.016.521.238	921.201.273
1 tot 5 jaar	1.981.943.144	2.511.573.878
Meer dan 5 jaar	1.809.982.677	976.065.059
<b>Leningen en voorschotten</b>		
Tot 1 jaar	2.193.384.588	2.047.091.694
1 tot 5 jaar	5.689.134.742	6.350.157.123
Meer dan 5 jaar	28.106.419.372	29.932.905.965



	31/12/2020	31/12/2021
<b>Indeling schuldbewijzen volgens tegenpartij</b>		
Openbare en regionale besturen	1.669.993.152	1.173.053.162
Kredietinstellingen	520.780.014	425.288.625
Overige financiële instellingen	1.224.376.178	1.215.446.006
Andere instellingen	1.393.297.715	1.595.052.415
<b>Indeling volgens fase waardevermindering (bruto boekwaarde)</b>		
<b>Schuldbewijzen</b>		
Fase 1	4.784.747.310	4.384.068.653
Fase 2	29.776.085	26.504.603
Fase 3	0	0
<b>Leningen en voorschotten</b>		
Fase 1	31.285.818.117	34.841.544.986
Fase 2	4.563.146.199	3.346.319.505
Fase 3	179.128.390	176.541.137
<b>Indeling volgens fase waardevermindering (waardevermindering)</b>		
<b>Schuldbewijzen</b>		
Fase 1	-5.582.538	-1.553.019
Fase 2	-493.799	-180.028
Fase 3	0	0
<b>Leningen en voorschotten</b>		
Fase 1	-4.158.349	-2.772.217
Fase 2	-14.623.634	-6.608.873
Fase 3	-20.372.021	-24.869.756
<b>Effectieve rentevoet schuldbewijzen per 31/12</b>		
	<b>1,56%</b>	<b>1,22%</b>
<b>Effectieve rentevoet leningen en voorschotten per 31/12</b>		
	<b>2,10%</b>	<b>1,88%</b>

De leningen en voorschotten zijn verder gestegen door de bijkomende kredietverlening aan de retailklanten van de Vennootschap en dit zowel in België als in Nederland.

Bij de leningen en vorderingen zijn er per einde 2021 gedaald naar 2.772.217 euro fase 1 en 6.608.873 euro fase 2 bijzondere waardeverminderingen. Het bedrag aan fase 3 individuele waardeverminderingen is gestegen tot 24.869.756 euro. Meer informatie over de evolutie van de bijzondere waardeverminderingen is opgenomen onder 43.

De portefeuille schuldbewijzen is beperkt gedaald doordat de rendementen op nieuwe schuldbewijzen zeer laag zijn en er daarom naar andere beleggingsactiva wordt gekeken.

Bij de schuldbewijzen zijn de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen gedaald naar 1.553.019 euro en 180.028 euro. Er zijn geen individuele bijzondere waardeverminderingen (fase 3) bij de effectenportefeuille.



## 17. Derivaten gebruikt ter afdekking

In dit hoofdstuk worden onder meer bijkomende toelichtingen gegeven bij de balansrubriek 'derivaten gebruikt ter afdekking' en bij de balansrubriek 'veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille'. De Vennootschap maakt enkel gebruik van derivaten en hedge accounting voor het afdekken van renterisico.

### Algemene toelichting

'Hedge accounting' (boekhoudkundige verwerking van afdekkingstransacties in IFRS) kan worden gebruikt voor derivaten die als dusdanig bestemd zijn, op voorwaarde dat bepaalde criteria zijn vervuld. Deze criteria voor de boekhoudkundige verwerking van een derivaat als afdekkingsinstrument zijn onder andere:

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

De globale 'dollar offset ratio' ('DOR') wordt berekend als de waardeverandering van het afdekkingsinstrument afgezet tegenover de waardeverandering van de afgedekte positie ten opzichte van de vorige rapporteringsperiode (op kwartaalbasis). Voor de waarde van de afgedekte positie wordt de waarde van het vaste been van de onderliggende afdekkingsderivaten genomen als proxy (verdisconteerd aan swapcurve met 3 maand tenor). De waarde van het afdekkingsderivaat is de 'clean price' (reële waarde zonder opname van de gelopen maar nog niet vervallen interesten) (verdisconteerd aan OIS-curve). Het is mogelijk dat de DOR van een individuele swap buiten het 80%-125% interval valt als er sprake is van het fenomeen van kleine waardeschommelingen. Conform de algemene 'hedge accounting' documentatie is dit een aanvaardbare reden voor de afwijkende DOR's.

### Toelichting macro hedges

De Vennootschap blijft de door de EU bekrachtigde IAS 39-norm toepassen omdat deze de manier weerspiegelt waarop de Vennootschap zijn activiteiten beheert. De optie om dit te blijven toepassen was voorzien in de nieuwe IFRS 9-norm.

De afdekkingsrelaties zijn bedoeld om het renterisico te beperken dat voortkomt uit de geselecteerde categorie van activa (of verplichtingen) die aangewezen zijn als in aanmerking komende afgedekte posities.

De Vennootschap voert een globale analyse van het renterisico uit en selecteert activa (en/of verplichtingen) die opgenomen moeten worden in de afdekking van het renterisico van de portefeuille. Zij definieert bij aanvang de af te dekken risicopositie, de tijdsduur, de manier waarop en de frequentie waarmee ze testen uitvoert.

De Vennootschap heeft ervoor gekozen om een portefeuille hypothecaire leningen met een vaste rentevoet af te dekken en selecteert binnen die portefeuille de afgedekte posities in functie van de renterisico beheerstrategie. De beoordeling van de effectiviteit bestaat erin om na te gaan of aan de afdekkingsdoelstelling, namelijk de beperking van het renterisico, is voldaan.

Met de *hedge accounting* worden de wijzigingen in de reële waarde van de vaste benen van de swaps grotendeels gecompenseerd door tegengestelde wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities. De fluctuaties van de reële waarde van de vlottende benen van de swaps hebben een netto-impact op het resultaat.

Het betreft hier een reële waardeafdekking (fair value hedge) waarbij het afgedekte risico bestaat uit de 'benchmark' (Euribor), zijnde de rentecomponent van de (hypothecaire) leningen met vaste rente. De winsten of verliezen van de afgedekte posities ten gevolge van het afgedekte risico, en de winsten of verliezen op de afdekkingsinstrumenten worden verwerkt in de resultatenrekening.



De wijzigingen in reële waarde van de afgedekte posities (in dit geval een afgedekte portefeuille hypothecaire leningen) is terug te vinden bij de rubriek 'veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille' en bedraagt 353.166.530 euro per 31 december 2021. Het betreft hier macro *fair value hedges* op het renterisico van een ingedekte portefeuille (hypothecaire) kredieten.

Macro hedge - reële waarde afdekking	Aantal	Notioneel	31/12/2020	Aantal	Notioneel	31/12/2021
Wijziging in de reële waarde afgedekte posities			768.565.472			353.166.530
Derivaten met negatieve marktwaarde (clean price)	69	7.550.000.000	-770.548.823	69	7.550.000.000	-408.521.471
Derivaten met positieve marktwaarde (clean price)	1	150.000.000	99.170	16	2.500.000.000	55.485.543

In bovenstaande wordt de 'clean price' opgenomen om zo een duiding te kunnen geven tussen de – in de hedge accounting – betrokken swaps en de wijziging in de reële waarde van de afgedekte posities. De 'clean price' wordt gebruikt voor het berekenen van de afdekkingseffectiviteit, de boekwaarde van de betrokken derivaten zoals opgenomen op de balans is inclusief de gelopen maar nog niet vervallen interesten ('dirty price').

Er werden ook swaptions afgesloten in het kader van de macro indekking van het renterisico. Op de intrinsieke waarde van de betrokken swaptions kan hedge accounting worden toepast. De tijdswaarde van deze instrumenten komen op basis van de marktwaarde evolutie van deze instrumenten in het resultaat terecht. Zolang de optie voor het aangaan van de swap niet gelicht is, wordt een éézijdig renterisico ingedekt.

Per 31 december 2021 had de Vennootschap 12 swaptions afgesloten voor een nominaal bedrag van 1,45 miljard. Per 31 december 2021 hadden zij geen intrinsieke waarde zodat er geen wijziging in reële waarde van de afgedekte posities werd geregistreerd. De tijdswaarde is niet opgenomen in de marktwaarde (clean price) in bovenstaande tabel aangezien ze geen onderdeel is van de afdekkingsrelatie.

## Toelichting micro hedges

De Bankpool sluit ook swaps af ter indekking van het renterisico van individuele instrumenten (zogenaamde *micro hedges*).

Er zijn swaps afgesloten om aangekochte effecten die onder de 'Financiële activa aan reële waarde gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat' staan, in te dekken. De wijzigingen in de reële waarde van de vaste benen van deze swaps worden gecompenseerd door tegengestelde wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities.

Een deel van de wijziging in reële waarde van de betrokken financiële activa aan reële waarde gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat worden niet in een aparte lijn van het eigen vermogen opgenomen maar worden in het kader van de *hedge accounting* in de resultatenrekening verwerkt. Per 31 december 2021 betrof het een bedrag van 41.116.265 euro.

Micro hedge - reële waarde afdekking	Aantal	Notioneel	31/12/2020	Aantal	Notioneel	31/12/2021
Wijziging in de reële waarde afgedekte posities			74.470.306			41.116.265
Derivaten met negatieve marktwaarde (clean price)	11	836.373.888	-74.534.097	10	799.373.888	-42.113.348
Derivaten met positieve marktwaarde (clean price)	0	0	0	1	37.000.000	895.891

In bovenstaande wordt de clean price opgenomen om zo een duiding te kunnen geven tussen de – in de hedge accounting – betrokken swaps en de wijziging in de reële waarde van de afgedekte posities.

Op 31 mei 2021 is de swap die als ‘cash flow hedge’ (‘CFH’) verwerkt werd op vervaldag gekomen.

### Toelichting totalen derivaten gebruikt ter afdekking

Per 31 december 2021 worden alle swaps verwerkt als *fair value hedges*. In de onderstaande tabel zijn de afgeleide instrumenten opgenomen zoals ze verwerkt zijn in de balans en werd er bijkomend het totaal van de marktwaarde toegelicht dat onder de respectievelijke IFRS hedge accounting toepassing werd verwerkt.

Overzicht marktwaarden (dirty price) derivaten gebruikt ter afdekking		31/12/2020		31/12/2021	
Derivaten gebruikt ter afdekking (activa)		3.248.972		88.616.165	
Fair value macro hedges	3.248.972		87.727.218		
Fair value micro hedges	0		888.948		
Derivaten gebruikt ter afdekking (passiva)		889.545.635		491.094.431	
Fair value macro hedges	805.073.374		443.226.096		
Fair value micro hedges	80.256.998		47.868.335		
Cash flow hedges	4.215.263		0		

Verdere duiding is opgenomen onder toelichting 3 en toelichting 37.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vervaldagen van de derivatenposities.

31/12/2020	Notioneel	1 jaar	1-5 jaar	5-10 jaar	10-15 jaar	>15 jaar
Macro hedge - reële waarde afdekking	8.500.000.000	100.000.000	3.700.000.000	2.450.000.000	1.400.000.000	850.000.000
Micro hedge - reële waarde afdekking	836.373.888	0	303.375.500	532.998.388	0	0
Micro hedge – kasstroom afdekking	100.000.000	100.000.000	0	0	0	0
31/12/2021	Notioneel	1 jaar	1-5 jaar	5-10 jaar	10-15 jaar	>15 jaar
Macro hedge - reële waarde afdekking	11.500.000.000	300.000.000	5.350.000.000	1.550.000.000	2.850.000.000	1.450.000.000
Micro hedge - reële waarde afdekking	836.373.888	0	354.040.500	482.333.388	0	0
Micro hedge - kasstroom afdekking	0	0	0	0	0	0

## 18. Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint-ventures

De investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint-ventures betreffen participaties in European Projects Investment Company (EPICo) en Jofico.

De investeringen in EPICo, een Benelux infrastructuurfonds, betreft een participatie van 27,46%.

De investeringen in Jofico betreft een participatie van 20,00%. Het betreft een joint-venture tussen Aspa, Axa Bank, Crelan, VDK Bank en Bpost die alle geldautomaten van deze instellingen gezamenlijk beheert.

	31/12/2020	31/12/2021
Investerings in gemeenschappelijke maatschappijen	90.000	66.852
Investerings in geassocieerde ondernemingen	2.494.000	4.899.614
waarvan niet individueel materieel	2.584.000	4.966.466
<b>Totaal</b>	<b>2.584.000</b>	<b>4.966.466</b>

De Vennootschap heeft de participaties in EPICo en Jofico op 31 december 2021 geherwaardeerd en hierbij werd een verlies van 2,2 miljoen voor Epico opgenomen in de resultatenrekening.

	31/12/2020	31/12/2021
Aandeel van investeringen in gemeenschappelijke of geassocieerde ondernemingen die niet individueel materiëel zijn	0	4.966.466
Resultaat voor belastingen	0	-2.204.012
Nettoresultaat	0	-2.204.012
Overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
<b>Totale impact van het totaalresultaat</b>	<b>0</b>	<b>-2.204.012</b>



## 19. Materiële activa

De materiële activa worden opgenomen op basis van het kostprijsmodel en zijn per 31 december als volgt samengesteld:

	31/12/2020	31/12/2021
Gebouwen, terreinen, uitrusting	79.020.719	82.638.762
Vastgoedbeleggingen	1.134.508	944.204
<b>Totaal</b>	<b>80.155.227</b>	<b>83.582.967</b>
<b>Reële waarde vastgoedbeleggingen</b>	<b>1.126.426</b>	<b>944.204</b>

De post "gebouwen, terreinen en uitrustingen" bevat de vernieuwde hoofdzetel die gehuurd wordt bij Investar en diverse gehuurde gebouwen waar kantoren zijn gevestigd (en die in vele gevallen worden doorverhuurd aan de kantoorhouders) waarvoor een actief (gebruiksrecht) wordt opgezet dat over de looptijd van het contract wordt afgeschreven, het betreft hierbij een nettoboekwaarde van 51.874.886 euro (leasing gebouwen zonder sublease voor een nettoboekwaarde van 1.080.847 euro en leasing andere gebouwen voor een nettoboekwaarde van 50.794.038 euro). Tevens onder IT materiaal (voor een nettoboekwaarde van 4.076.721 euro) en ander materiaal (leasingwagens voor een nettoboekwaarde van 2.989.551 euro) worden gebruiksrechten opgenomen met betrekking tot lease contracten.

De portefeuille vastgoedbeleggingen betreft in hoofdzaak de aankoop van panden in het kader van het uitwinningbeleid bij de hypothecaire kredietverlening. Daarnaast wordt er uitzonderlijk mede geïnvesteerd in panden die gebruikt worden als kantoorgebouwen bij de zelfstandige kantoorhouders. Deze worden ook onder de vastgoedbeleggingen verwerkt.



	Terreinen en gebouwen (leasing)	IT- materiaal	IT- materiaal (leasing)	Ander materiaal	Ander materiaal (leasing)	Totaal	Vastgoed- beleggingen
<b>Aanschaffingswaarde per 1 januari 2020</b>	<b>8.820.644</b>	<b>26.257.088</b>	<b>0</b>	<b>23.549.366</b>	<b>3.911.570</b>	<b>62.538.668</b>	<b>1.202.026</b>
Leasing addities en afboekingen	48.613.301	0	1.678.395	0	397.013	50.688.709	0
Aanschaffingen	0	1.333.886	0	9.761.885	0	11.095.771	3.000
Vervreemdingen	0	-4.487.023	0	-7.262.629	0	-11.749.653	0
Overdrachten	0	0	0	0	0	0	0
Overige mutaties	0	-159.292	0	-1.159.377	0	-1.318.668	0
<b>Aanschaffingswaarde per 31 december 2020</b>	<b>57.433.945</b>	<b>22.944.659</b>	<b>1.678.395</b>	<b>24.889.245</b>	<b>4.308.583</b>	<b>111.254.827</b>	<b>1.205.026</b>
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waarde- verminderingen per 1 januari 2020</b>	<b>-2.003.040</b>	<b>-21.187.499</b>	<b>0</b>	<b>-11.802.958</b>	<b>-1.550.174</b>	<b>-36.543.671</b>	<b>-52.615</b>
Leasing addities en afboekingen	2.306.678	0	1.239	0	1.073.287	3.381.204	0
Aanschaffingen	0	289	0	0	0	289	0
Vervreemdingen	0	4.481.564	0	6.404.646	0	10.886.210	0
Afschrijvingen	-2.685.030	-2.501.550	-122.062	-2.859.316	-1.790.183	-9.958.141	-17.903
Overdrachten	0	0	0	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	0	0	0	0
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waarde- verminderingen per 31 december 2020</b>	<b>-2.381.392</b>	<b>-19.207.196</b>	<b>-120.823</b>	<b>-8.257.628</b>	<b>-2.267.070</b>	<b>-32.234.109</b>	<b>-70.518</b>
<b>Nettoboekwaarde per 31 december 2020</b>	<b>55.052.553</b>	<b>3.737.463</b>	<b>1.557.573</b>	<b>16.631.617</b>	<b>2.041.513</b>	<b>79.020.719</b>	<b>1.134.508</b>



	Terreinen en gebouwen (leasing)	IT- materiaal	IT- materiaal (leasing)	Ander materiaal	Ander materiaal (leasing)	Totaal	Vastgoed- beleggingen
<b>Aanschaffingswaarde per 1 januari 2021</b>	<b>57.433.945</b>	<b>22.944.659</b>	<b>1.678.395</b>	<b>24.889.245</b>	<b>4.308.583</b>	<b>111.254.827</b>	<b>1.205.026</b>
Leasing addities en afboekingen	825.666	0	4.491.967	0	2.828.202	8.145.835	0
Aanschaffingen	0	1.308.105	0	2.017.157	0	3.325.262	0
Vervreemdingen	0	-6.452.921	0	-4.318.477	0	-10.771.399	-203.857
Overdrachten	0	0	0	0	0	0	0
Overige mutaties	0	5.023.060	0	-80.788	0	4.942.271	0
<b>Aanschaffingswaarde per 31 december 2021</b>	<b>58.259.611</b>	<b>22.822.902</b>	<b>6.170.362</b>	<b>22.507.136</b>	<b>7.136.785</b>	<b>116.896.796</b>	<b>1.001.169</b>
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waarde- verminderingen per 1 januari 2021</b>	<b>-2.381.392</b>	<b>-19.207.196</b>	<b>-120.823</b>	<b>-8.257.628</b>	<b>-2.267.070</b>	<b>-32.234.109</b>	<b>-70.518</b>
Leasing addities en afboekingen	705.736	0	-669.814	0	54.085	90.007	0
Aanschaffingen	0	0	0	0	0	0	0
Vervreemdingen	0	6.438.290	0	3.516.875	0	9.955.164	30.782
Afschrijvingen	-4.709.069	-2.349.286	-1.303.003	-2.138.590	-1.954.248	-12.454.196	-17.228
Overdrachten	0	0	0	0	0	0	0
Overige mutaties	0	943	0	384.157	0	385.100	0
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2021</b>	<b>-6.384.725</b>	<b>-15.117.249</b>	<b>-2.093.640</b>	<b>-6.495.186</b>	<b>-4.167.233</b>	<b>-34.258.033</b>	<b>-56.964</b>
<b>Nettoboekwaarde per 31 december 2021</b>	<b>51.874.886</b>	<b>7.705.653</b>	<b>4.076.722</b>	<b>16.011.950</b>	<b>2.969.552</b>	<b>82.638.763</b>	<b>944.204</b>

Op de lijn overige mutaties van de bovenstaande tabellen zie je de beweging van de assets in aanbouw staan.

## 20. Immateriële activa

Per 31 december waren de immateriële activa die opgenomen worden op basis van het kostprijsmodel als volgt samengesteld:

	Gekochte software	Ontwikkelde software	Goodwill	Totaal
<b>Aanschaffingswaarde per 1 januari 2020</b>	<b>20.531.765</b>	<b>196.519.806</b>	<b>98.150.460</b>	<b>315.202.031</b>
Aanschaffingen	1.362.585	9.494.203	0	10.856.788
Vervreemdingen	-2.447.558	-1.361.662	0	-3.809.220
Overdrachten	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	0
<b>Aanschaffingswaarde per 31 december 2020</b>	<b>19.446.792</b>	<b>204.652.347</b>	<b>98.150.460</b>	<b>322.249.599</b>
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 1 januari 2020</b>				
	<b>-15.126.391</b>	<b>-140.678.794</b>	<b>0</b>	<b>-155.805.186</b>
Aanschaffingen	0	0	0	0
Vervreemdingen	2.432.658	581.304	0	3.013.962
Afschrijvingen	-2.180.012	-18.903.315	0	-21.083.327
Overdrachten	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	0
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2020</b>	<b>-14.873.746</b>	<b>-159.000.805</b>	<b>0</b>	<b>-173.874.550</b>
<b>Nettoboekwaarde per 31 december 2020</b>	<b>4.573.047</b>	<b>45.651.542</b>	<b>98.150.460</b>	<b>148.375.048</b>





	Gekochte software	Ontwikkelde software	Goodwill	Totaal
<b>Aanschaffingswaarde per 1 januari 2021</b>	<b>19.446.792</b>	<b>204.652.347</b>	<b>98.150.460</b>	<b>322.249.599</b>
Aanschaffingen	1.691.764	4.818.645	0	6.510.409
Vervreemdingen	-1.816.993	-24.911.697	0	-26.728.690
Overdrachten	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	0
<b>Aanschaffingswaarde per 31 december 2021</b>	<b>19.321.563</b>	<b>184.559.294</b>	<b>98.150.460</b>	<b>302.031.317</b>
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 1 januari 2021</b>				
	<b>-14.873.746</b>	<b>-159.000.805</b>	<b>0</b>	<b>-173.874.550</b>
Aanschaffingen	0	0	0	0
Vervreemdingen	2.134.648	24.837.284	0	26.971.932
Afschrijvingen	-1.742.997	-15.776.747	0	-17.519.744
Overdrachten	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	0
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2021</b>	<b>-14.482.094</b>	<b>-149.940.268</b>	<b>0</b>	<b>-164.422.363</b>
<b>Nettoboekwaarde per 31 december 2021</b>	<b>4.839.469</b>	<b>34.619.026</b>	<b>98.150.460</b>	<b>137.608.955</b>

Goodwill wordt beschouwd als het deel van de aanschaffingskosten in een bedrijfscombinatie, bovenop de reële waarde van de aangekochte identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, zoals bepaald op de datum van de aankoop.

Goodwill wordt jaarlijks aan het einde van het jaar getoetst op bijzondere waardevermindering door vergelijking van de opbrengstwaarde van kasstroomgenererende eenheid ('CGU' of 'Cash Generating Unit') met de boekwaarde. De kasstroomgenererende eenheid staat gelijk met de juridische entiteit Aspa.

De realiseerbare waarde van de CGU Aspa wordt bepaald door berekening van de contante waarde van de verwachte kasstromen (dividenden en vrij kapitaal). Hierbij wordt gebruik gemaakt van de volgende gegevens:

- De laatste update van het financieel plan voor 5 jaar zoals goedgekeurd door het management;
- Disconteringsvoet: een rendement op eigen vermogen van 7,00%;
- Een lange termijn groei voor België en Nederland van 1,50%.

Op basis van de analyse hoeft er geen bijzondere waardevermindering op de goodwill te worden verantwoord. Voor 2021 werd dit tevens vastgesteld voor een disconteringsvoet tot 10% voor een lange termijn groei van 1,50%.

Het bedrag aan afschrijvingen van 17.519.744 euro van boekjaar 2021 is terug te vinden in de resultatenrekening bij de afschrijvingen van de betrokken activa.

## 21. Belastingvorderingen en -verplichtingen

De belastingpositie kan als volgt worden samengevat:

	31/12/2020	31/12/2021
Actuele belastingvorderingen	17.688.150	36.688.839
Uitgestelde belastingvorderingen	5.782.260	1.541.181
<b>Totaal belastingvorderingen</b>	<b>23.470.410</b>	<b>38.230.020</b>
Actuele belastingverplichtingen	5.477.152	5.023.584
Uitgestelde belastingverplichtingen	21.924.966	25.042.916
<b>Totaal belastingverplichtingen</b>	<b>27.402.118</b>	<b>30.066.500</b>
<b>Totaal geglobaliseerde uitgestelde belastingen</b>	<b>-16.142.705</b>	<b>-23.501.736</b>

De uitgestelde belastingen vinden hun oorsprong in de volgende elementen:

Uitgestelde belastingen per type	31/12/2019	Wijziging via overige onderdelen van het totaal-		31/12/2020	Wijziging via overige onderdelen van het totaal-		31/12/2021
		resultaat	Wijziging via winst of verlies		resultaat	Wijziging via winst of verlies	
Belastingvorderingen op derivaten	12.232.264	-1.629.931	-1.626.238	8.976.096	-433.857	-8.542.238	0
DBI en fiscale verliezen	26.088.082	0	-4.612.905	21.475.177	0	0	21.475.177
Belastingvorderingen op technische provisies	4.850.926	0	3.132.630	7.983.556	0	-3.027.195	4.956.361
Belastingvorderingen op overige posten	4.811.410	0	3.087.127	7.898.537	-199.756	-2.494.695	5.204.086
<b>Totaal gedecompenseerde belastingvorderingen</b>	<b>47.982.682</b>	<b>-1.629.931</b>	<b>-19.386</b>	<b>46.333.366</b>	<b>-633.613</b>	<b>-14.064.128</b>	<b>31.635.624</b>
Belastingverplichtingen op financiële instrumenten aan reële waarde	28.435.890	10.061.992	236.231	38.734.113	-7.619.570	171.704	31.286.247
Belastingverplichtingen op financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	22.666.952		1.036.932	23.703.884	0	-435.147	23.268.737
Belastingverplichtingen op derivaten	0	0	0	0	0	507.777	507.777
Belastingverplichtingen op overige posten	0	26.136	11.938	38.074	36.524	0	74.598
<b>Totaal gedecompenseerde belastingverplichtingen</b>	<b>51.102.842</b>	<b>10.088.128</b>	<b>1.285.101</b>	<b>62.476.071</b>	<b>-7.583.046</b>	<b>244.334</b>	<b>55.137.359</b>
<b>Gecompenseerde belastingvorderingen</b>	<b>-3.120.160</b>	<b>-11.718.059</b>	<b>-1.304.487</b>	<b>-16.142.705</b>	<b>6.949.433</b>	<b>-14.308.463</b>	<b>-23.501.735</b>

De belangrijkste posten in 2021 waren een uitgestelde belastingverplichting van 31.286.247 euro op de positieve reële waarde delta van financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde (afgenomen door de daling van de reële waarde van financiële activa), een uitgestelde belastingverplichting van 23.268.737 euro op de waardering tegen geamortiseerde kostprijs (met de effectieve rentevoet) en een belastingvordering van 21.475.177 euro inzake overdraagbare fiscale verliezen en definitief belaste inkomsten (DBI). De uitgestelde belastingen op derivaten namen in 2021 af ten gevolge van de positieve evolutie van de reële waarde.

Bij het aanleggen van uitgestelde belastingvorderingen wordt steeds beoordeeld of deze kunnen worden benut. Door de negatief bijgestelde vooruitzichten en de onzekerheden veroorzaakt door de Covid-19 crisis werd in 2020 een afboeking van uitgestelde belastingvorderingen uitgevoerd van 7.500.000 euro. Deze tegenboeking zit verwerkt onder de post 'DBI en fiscale verliezen'. In 2021 werden geen bijkomende uitgestelde belastingvorderingen voor fiscale verliezen en DBI erkend. In totaliteit zijn er voor 53,3 miljoen euro fiscaal overdraagbare tegoeden (ongebruikte definitief belaste inkomsten) die in het huidige en voorgaande jaren zijn opgebouwd en onbeperkt overdraagbaar zijn, geen DTA geboekt.

Bij toelichting 43 is meer informatie te vinden over de impact van de vennootschapsbelastingen op het resultaat van de Vennootschap.

## 22. Activa en passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten

De activa uit hoofde van herverzekeringscontracten zijn per 31 december als volgt samengesteld.

	31/12/2020	31/12/2021
Aandeel herverzekerders in Levensverzekeringscontracten	17.052.994	11.425.840
Aandeel herverzekerders in Niet-levensverzekeringscontracten	12.683.896	7.371.926
<b>Deel herverzekerders in technische voorzieningen</b>	<b>29.736.890</b>	<b>18.797.766</b>

Passiva uit hoofde van verzekeringscontracten zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2020	31/12/2021
Voorzieningen Niet-leven	219.660.070	205.094.151
Premiereserves	34.772.268	33.329.606
Schadereserves	138.241.245	127.762.811
Andere technische reserves	46.646.558	44.001.734
Voorzieningen Leven	2.893.345.778	2.867.377.550
Wiskundige reserves	2.846.779.194	2.823.206.225
Schadereserves	38.298.874	36.584.439
Reserves winstdeling	8.267.710	7.586.887
<b>Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten</b>	<b>3.113.005.847</b>	<b>3.072.471.702</b>

Onder het luik risicomanagement werd het verzekerings- en herverzekeringsbeleid uitgebreider toegelicht.

De portefeuille schade- en gezondheidsverzekeringen – bestaande uit brand-, auto-, familiale en hospitalisatieverzekeringen – is in totaliteit in 2021 gegroeid. De groei is te danken aan de blijvend sterke productie in brandverzekeringen. Dankzij het gecombineerd aanbod van de brand- en familiale verzekering via de polis ‘Verzekerd Wonen +’ zet de groei zich ook door bij de familiale polis. De portefeuille autoverzekeringen is dit jaar beperkt afgenomen. De hospitalisatieverzekering wordt niet meer actief aangeboden (run off portefeuille) waardoor er een dalend aantal verzekerden is. Bij de schadereserves gezondheid heeft COVID-19 in 2021 een gunstige (neerwaartse) impact. Ook bij de autogerelateerde takken lag het aantal schadegevallen op een lager niveau dan voor de pandemie, doordat minder verplaatsingen met de wagen werden gemaakt. Eind 2021 is er geen bijkomende voorziening meer aanwezig n.a.v. de COVID-19 pandemie.

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. Van de herbeleggingen vanuit tak21-contracten die op einddatum kwamen, werd ook in 2021 vaker voor een herbelegging in tak23 gekozen, waardoor de wiskundige reserves beperkt daalden.

## 23. Overige activa

De overige activa zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2020	31/12/2021
Vooruitbetaalde kosten	12.578.649	12.615.797
Andere activa in het kader van kredietverlening	99.299.457	69.476.796
Andere activa in het kader van effectentransacties	1.961.481	975.445
Andere activa in het kader van betalingsverkeer	49.777.284	61.502.299
Toe te wijzen posten	121.021.057	122.043.649
<b>Totaal overige activa</b>	<b>284.637.928</b>	<b>266.613.985</b>

Andere activa gerelateerd aan kredietverlening betreffen kredietvoorschotten op notarisrekeningen en bij de externe beheerder in verband met de Nederlandse leningen.

Activa in het kader van effectentransacties zijn gerelateerd aan te ontvangen vergoedingen die periodiek (maandelijks) worden afgerekend voor de verkoop van beleggingsfondsen van externe fondsbeheerders (op instap en op portefeuille).

Activa met betrekking tot betalingsverkeer betreft transitierekeningen voor debet en kredietkaarten.

Onder de ‘toe te wijzen posten’ staan de bedragen die tot definitieve toewijs op specifieke boekhoudrekeningen staan, voorschotten aan agenten en personeel en rekening-courant van verbonden ondernemingen.



## 24. Vaste activa en groepen activa en verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop

In navolging van de in 2019 afgesloten overeenkomst tussen Aras en Waard Leven werden de Nederlandse verzekeringsportefeuilles eind 2019 opgenomen als aangehouden voor verkoop. In 2020 werden de opschortende voorwaarden ingevuld en werden beide portefeuilles overgedragen, en werd een gerealiseerde opbrengst opgenomen van 26.075.927 euro.

Aangezien het bijkantoor van Aras geen andere operationele activiteiten meer uitoefent, werden de betrokken resultaten van de verkochte portefeuilles in 2020 opgenomen als winst of verlies in verband met beëindigde activiteiten.

Intussen is het bijkantoor van Aras in Nederland volledig geliquideerd.

	31/12/2020	31/12/2021
Vaste activa en groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	0
Verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	0



De winst of verlies in verband met beëindigde activiteiten van het bijkantoor van Aras bestaat uit de volgende elementen.

Winst of verlies in verband met beëindigde activiteiten	31/12/2020	31/12/2021
Netto rentebaten	-23.362	0
Dividendinkomsten	0	0
Netto baten uit provisies en vergoedingen	2.023.848	0
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	0	0
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	0	0
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten	1.305.348	0
Netto overige exploitatiebaten	165.259	0
Administratieve lasten	-1.654.818	0
Afschrijvingen	-13.661	0
Herzieningswinsten of (-) -verliezen	0	0
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	0	0
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	0	0
<b>Winst of verlies voor belastingen (exclusief resultaat op verkoop)</b>	<b>1.802.613</b>	<b>0</b>
Belastinglasten	-391.263	0
<b>Winst of verlies na belastingen (exclusief resultaat op verkoop)</b>	<b>1.411.350</b>	<b>0</b>
Resultaat op verkoop	26.075.927	0
Belastinglasten in verband met verkoop	-6.518.982	0
<b>Winst of verlies na belastingen</b>	<b>20.968.295</b>	<b>0</b>



## 25. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

	31/12/2020	31/12/2021
Deposito's van centrale banken	236.396.243	258.262.863
Deposito's van kredietinstellingen	224.751.332	49.268.441
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	38.188.316.014	39.978.540.951
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen - kasbons	0	0
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen - obligaties	3.616.199.207	4.835.431.890
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	511.087.585	0
Overige financiële verplichtingen	151.757.645	110.978.085
<b>Totaal</b>	<b>42.928.508.026</b>	<b>45.232.482.230</b>

### 25.1. Deposito's van centrale banken

De deposito's van centrale banken zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Deposito's van centrale banken</b>	<b>236.396.243</b>	<b>258.262.863</b>
<b>Indeling per producttype</b>		
Lange-termijn herfinancieringsoperaties	236.396.243	258.262.863
<b>Geografische indeling</b>		
België		0
Europese Monetaire Unie	236.396.243	258.262.863
Rest van de wereld		0
<b>Indeling naar resterende looptijd of maturiteit</b>		
Tot 1 jaar		0
1 tot 5 jaar	236.396.243	258.262.863
<b>Effectieve rentevoet per 31/12</b>	<b>-0,90%</b>	<b>-0,91%</b>

In 2021 heeft de Vennootschap beperkt meegedaan aan een de TLTRO-operaties van de ECB waardoor het totaalbedrag onder deze rubriek gestegen is tot 258.262.863 euro.

De rente op de TLTRO-operaties is gelinkt aan de basisherfinancieringsrente en een bijkomende negatieve spread die gekoppeld is aan het behalen van een netto-aangroei van uitlenen. Indien de Vennootschap haar kredietverstrekking aan de reële economie in voldoende mate verbetert, wordt een bijkomende rentekorting toegekend, de rente wordt bijgevolg aan de vervaldag van de transactie bepaald.

Op basis van de tussentijdse netto-aangroei van de in aanmerking komende leningen is de inschatting van de Vennootschap dat deze voorwaarde zal worden behaald, bijgevolg wordt de bijkomende korting bovenop de basisherfinancieringsrente geprorateerd. De Vennootschap volgt deze netto-aangroei op periodieke basis op. De TLTRO-operaties werden (van bij opname) verwerkt onder IFRS 9 (en niet als overheidssubsidies of leningen onder markttrente).

## 25.2. Deposito's van kredietinstellingen

De deposito's van kredietinstellingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Deposito's van kredietinstellingen</b>	<b>224.751.332</b>	<b>49.268.441</b>
<b>Indeling per producttype</b>		
Zichtdeposito's en voorschotten	8.955.533	8.635.441
Terugkoop overeenkomsten	215.002.072	0
Zekerheden in contanten bij financiële instellingen	793.727	40.633.000
<b>Geografische indeling</b>		
België	38.740.605	30.968.147
Europese Monetaire Unie	186.010.727	18.300.294
Rest van de wereld	0	0
<b>Indeling naar resterende looptijd of maturiteit</b>		
Tot 1 jaar	224.751.332	49.268.441
1 tot 5 jaar	0	0
<b>Effectieve rentevoet per 31/12</b>	<b>-0,49%</b>	<b>-0,52%</b>

Per einde 2020 had Aras 215.002.072 euro repo's op haar balans staan, per einde 2021 waren er geen repo's. De zekerheden in contanten betreffen ontvangen 'cash collateral' voor de lopende derivatencontracten. Ten gevolge van de stijging van de reële waarde hebben een deel van deze contracten een positieve reële waarde gekregen, waardoor de Vennootschap (bijkomende) zekerheden ontvangt.





### 25.3. Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen

De deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen – wat in hoofdzaak particulieren zijn bij de Vennootschap – zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen</b>	<b>38.188.316.014</b>	<b>39.978.540.951</b>
<b>Indeling per producttype</b>		
Zichtdeposito's en voorschotten	6.139.407.216	6.722.924.866
Deposito's met vaste looptijd	1.709.289.919	1.211.095.278
Gereguleerde spaardeposito's	26.905.658.529	28.432.763.500
Deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen	654.064.989	683.584.988
Zekerheden in contanten	0	4.378.000
Overige deposito's	2.779.895.360	2.923.794.318
<b>Indeling naar resterende looptijd of maturiteit</b>		
Tot 1 jaar	599.772.418	433.848.455
1 tot 5 jaar	963.285.284	683.527.719
Meer dan 5 jaar	146.232.217	93.719.104
Onbepaald	36.479.026.095	38.767.445.672
<b>Effectieve rentevoet per 31/12</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,14%</b>

De uitstaande bedragen op zichtrekeningen nemen in lijn met voorgaande jaren verder toe. Termijnrekeningen nemen verder af, omwille van de beperkte bijkomende rentevergoeding, waardoor deze minder interessant zijn voor onze klanten.

De portefeuille gereguleerde spaardeposito's stijgt geleidelijk verder. In 2020 werden de gereguleerde spaardeposito's van niet-particulieren omgezet naar niet-gereguleerde spaardeposito's (opgenomen onder overige deposito's).

De deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen bevatten de nog niet opgenomen bedragen bij hypothecaire leningen verbonden aan Nederlandse hypothecaire leningen die ondertussen ter beschikking zijn gesteld op een geblokkeerde rekening (bouwdepot) en het hypotheekdeel dat gelinkt is aan de spaarhypotheekverzekering.

Onder de 'overige deposito's' staan de spaarinlagen van het bijkantoor in Nederland en deze van de niet-gereguleerde spaarrekeningen in België.



## 25.4. Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – obligaties

Onder deze rubriek staan de door Green Apple uitgegeven obligaties en de EMTN-uitgifte.

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen - obligaties</b>	<b>3.616.199.207</b>	<b>4.835.431.890</b>
Green Apple 2017-I NHG	733.183.157	571.906.238
Green Apple 2018-I NHG	709.127.167	558.831.751
Green Apple 2019-I NHG	685.856.079	571.144.219
Green Apple 2021-I	0	646.117.596
EMTN	1.488.032.804	1.489.912.697
Belgische Hypotheek Pandbrieven Programma	0	997.519.388
<b>Indeling naar resterende looptijd of maturiteit</b>		
Tot 1 jaar	364.580.436	378.019.191
1 tot 5 jaar	2.479.695.156	2.638.286.222
Meer dan 5 jaar	771.923.615	1.819.126.477
<b>Effectieve rentevoet per 31/12</b>	<b>0,19%</b>	<b>0,17%</b>

De SPV Green Apple betreffen effectiseringen van Nederlandse hypothecaire leningen. De A-notes van deze transacties werden geplaatst bij externe institutionele investeerder.

De A-notes van SPV Green Apple 2017 I NHG werden op 5 oktober 2017 uitgegeven voor een notioneel bedrag van 1,2 miljard euro. De notes lopen tot 2056 met een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling vanaf maart 2024.

De A-notes van SPV Green Apple 2018 I NHG werden op 26 juni 2018 uitgegeven voor een notioneel bedrag van 1,0 miljard euro met contractuele vervaldag in 2057 met een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling vanaf januari 2025.

De A-notes van SPV Green Apple 2019 I NHG werden op 26 juni 2019 uitgegeven voor een notioneel bedrag van 825 miljoen euro. De notes lopen tot 2058 met een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling vanaf januari 2026.

Op 23 juni 2021 werd een bijkomende effectisering uitgevoerd via de SPV Green Apple 2021-I voor een notioneel bedrag van A-notes van 650 miljoen euro. De notes lopen tot 2060 met een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling vanaf januari 2028.

Op 4 februari 2019 is een senior preferred obligatie voor 500 miljoen euro uitgegeven met een looptijd van 5 jaar. Op 27 januari 2020 is een senior non preferred obligatie voor 500 miljoen euro uitgegeven met een looptijd van 7 jaar en op 9 oktober 2020 werd opnieuw een senior non preferred obligatie voor 500 miljoen euro uitgegeven met een looptijd van 6 jaar.

De Vennootschap blijft zijn funding in 2021 diversifiëren via het aantrekken van niet-retail financiering. In het kader van het nieuw opgezette covered bond programma werd in 2 rondes voor EUR 1,0 miljard aan pandbrieven uitgegeven. De eerste keer op 11 februari 2021 voor 500 miljoen euro met een looptijd van 10 jaar, en een tweede keer op 8 oktober 2021 voor opnieuw 500 miljoen euro met een looptijd van 20 jaar.



## 25.5. Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen

De in 2016 uitgegeven Tier 2 obligatie werd enkel aangeboden aan institutionele beleggers. De aanwezige call-optie werd in 2021 uitgeoefend.

De achtergestelde verplichtingen kunnen als volgt gespecificeerd worden:

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen</b>	<b>511.087.585</b>	<b>0</b>
<b>Indeling naar producttype</b>		
Achtergestelde certificaten	0	0
Tier 2 uitgegeven schuldbewijzen	511.087.585	0
<b>Indeling naar resterende looptijd of maturiteit</b>		
Tot 1 jaar	511.087.585	0
1 tot 5 jaar	0	0
Meer dan 5 jaar	0	0
<b>Effectieve rentevoet per 31/12</b>	<b>3,99%</b>	<b>0,00%</b>



## 25.6. Overige financiële verplichtingen

De overige financiële verplichtingen betreffen onder meer de leaseverplichtingen die in het kader van de IFRS 16-norm werden gewaardeerd en opgenomen en verplichtingen verbonden aan beleggingscontracten.

De verplichtingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Overige financiële verplichtingen</b>	<b>151.757.645</b>	<b>110.978.085</b>
<b>Indeling naar type</b>		
Leasing	87.745.208	93.721.437
Beleggingscontracten verbonden met verzekeringsovereenkomsten	64.012.437	17.256.648
<b>Indeling naar resterende looptijd of maturiteit</b>		
Tot 1 jaar	72.378.247	30.046.950
1 tot 5 jaar	39.243.543	42.722.338
Meer dan 5 jaar	40.135.855	38.208.797

De post 'beleggingscontracten verbonden met verzekeringsovereenkomsten' vertegenwoordigen de reserves van beleggingscontracten bij de Verzekeringspool die boekhoudkundig verwerkt werden conform de principes van IFRS 9. Deze contracten worden niet meer aangeboden en komen stelselmatig op eindvervaldag.

De beperkte toename in leasingverplichtingen is het gevolg van de opname van nieuwe (voornamelijk IT) leasingcontracten.

## 26. Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen over het jaar is als volgt:

	Pensioen- verplichtingen	Lopende rechts- geschillen	Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toe- zeggingen	Andere voor- zieningen	Totaal
<b>Eindbalans per 31 december 2019</b>	<b>1.950.979</b>	<b>866.832</b>	<b>921.933</b>	<b>229.986</b>	<b>3.969.730</b>
Toevoegingen	0	751.018	19.007	0	770.025
Tegenboekingen wegens gebruik	0	0	0	-33.728	-33.728
Tegenboekingen wegens overtollig	0	-286.424	0	-700	-287.124
Overige	-894.811	0	0	0	-894.811
<b>Eindbalans per 31 december 2020</b>	<b>1.056.168</b>	<b>1.331.426</b>	<b>940.940</b>	<b>195.558</b>	<b>3.524.092</b>
Toevoegingen	0	1.886.910	28.858	26.846	1.942.614
Tegenboekingen wegens gebruik	0	-527.121	0	0	-527.121
Tegenboekingen wegens overtollig	0	-140.170	0	0	-140.170
Overige	1.258.098	-6.320	0	6.320	1.258.098
<b>Eindbalans per 31 december 2021</b>	<b>2.314.266</b>	<b>2.544.725</b>	<b>969.798</b>	<b>228.724</b>	<b>6.057.513</b>

De voorzieningen voor lopende rechtsgeschillen en de andere voorzieningen zijn gebaseerd op de best mogelijke schattingen zoals beschikbaar op jaareinde waarbij rekening wordt gehouden met de adviezen van juridische en fiscale adviseurs. Zij hebben te maken met lopende rechtsgeschillen.

Voor de 'toekomstige verplichtingen en gegeven garanties' worden tevens verwachte kredietverliezen in de vorm van een fase 1 en fase 2 impairment bedragen aangelegd. Meer informatie is opgenomen onder 5.3.

Het tijdstip van de uitgaande kasstromen die samenhangen met deze voorzieningen, is per definitie onzeker, gezien de onvoorspelbaarheid van de uitkomst van en de tijd die verbonden is met het afwikkelen van geschillen.

### Toelichting groepsverzekering

De Vennootschap voorziet in een bijkomende bedrijfspensioenregeling voor haar werknemers. De Vennootschap biedt een bedrijfspensioenregeling van het type vaste bijdragen (de zogenaamde 'vaste bijdrage-plannen') aan voor zijn Belgische werknemers. Deze vaste bijdrage-plannen worden uitsluitend door de werkgever gefinancierd via een groepsverzekering waarbij de verzekeraar een minimum rendement op de betaalde premies garandeert.

Krachtens artikel 24 van de Wet van 28 april 2003 betreffende de Aanvullende Pensioenen (de zogenaamde "WAP") moet de werkgever vanaf 2004 een minimumrendement waarborgen voor vaste bijdrage-plannen. Het wettelijke minimum gewaarborgde rendement ten laste van de werkgever met betrekking tot werkgeversbijdragen tot 31 december 2015 bedroeg 3,25%. De rendementsgarantie werd gewijzigd door de Wet van 18 december 2015 waarbij de rendementsgarantie is gekoppeld aan het rendement van de OLO op 10 jaar, en minimaal 1,75% en maximaal 3,75% bedraagt. De gecumuleerde bijdragen per 31 december 2015 blijven echter onderhevig aan de 3,25% rendementsgarantie tot de datum van uitdiensttreding van de deelnemers aan het pensioenplan van de Vennootschap (de horizontale benadering).

Door het minimum gewaarborgde rendement dat wettelijk is opgelegd, worden Belgische vaste bijdrage-plannen beschouwd als pensioenregelingen met een te bereiken doel (de zogenaamde 'vaste prestatie-plannen'). De bijdragen in het pensioenplan zijn afhankelijk van het loonniveau en de anciënniteit.

De Vennootschap biedt een bedrijfspensioenregeling van het type te bereiken doel (de zogenaamde 'vaste prestatieplannen') aan voor zijn Nederlandse werknemers, dat uitsluitend is gefinancierd door de werkgever. Voor de vaste prestatieplannen is het eindoordeel op pensioendatum voor de werknemer afhankelijk van verschillende elementen zoals gepresteerde dienstduur en eindbezoldiging.

Voor de medewerkers in Luxemburg wordt een bedrijfspensioenregeling van het type vaste bijdragen aangeboden. De betaalde bijdrage voor dit plan in 2021 bedraagt 125.021 euro.

De activa in het pensioenplan betreffen verzekeringscontracten. De voornaamste risico's waaraan de pensioenplannen van de Vennootschap zijn blootgesteld betreffen rente, inflatie, levensduur en pensioengerechtigde leeftijd. Ten minste jaarlijks worden de pensioenverplichtingen geëvalueerd. Op regelmatige basis wordt de gevoeligheid van de plannen voor rente- en inflatieschokken bepaald.



Mutatietabel	31/12/2020	31/12/2021
<b>Contante waarde van de bruto pensioenverplichting aan het begin van het jaar</b>	<b>84.672.212</b>	<b>102.026.963</b>
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	7.510.148	9.038.549
Administratieve kosten en taksen	0	0
Rentelasten	833.314	372.661
Effect van wijzigingen in demografische hypothesen	-58.971	-60.930
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	10.538.481	-10.196.889
Ervaringsaanpassingen	-985.272	1.690.546
Betaalde uitkeringen	-482.949	-854.669
<b>Contante waarde van de bruto pensioenverplichting aan het einde van het jaar</b>	<b>102.026.963</b>	<b>102.016.231</b>
<b>Reële waarde van de verzekeringscontracten aan het begin van het jaar</b>	<b>82.737.744</b>	<b>101.752.114</b>
Rentebaten	815.280	368.657
Administratieve kosten en taksen	-802.676	-806.998
Bijdragen van de werkgever	7.454.952	7.695.968
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	10.260.649	-8.899.395
Ervaringsaanpassingen	1.769.114	525.563
Betaalde uitkeringen	-482.949	-854.669
<b>Reële waarde van de verzekeringscontracten aan het einde van het jaar</b>	<b>101.752.114</b>	<b>99.781.240</b>
<b>(Tekort) of overschot</b>	<b>-274.849</b>	<b>-2.234.991</b>
Actiefplafond	781.318	79.275
<b>Netto pensioenverplichting</b>	<b>-1.056.167</b>	<b>-2.314.266</b>
<b>Nettopensioenverplichting aan het begin van het jaar</b>	<b>-1.950.981</b>	<b>-1.056.168</b>
(Lasten) en baten opgenomen in de winst- en verliesrekening	-8.330.858	-9.849.551
Herwaarderingen opgenomen in eigen vermogen	1.770.719	895.485
Bijdragen van de werkgever	7.454.952	7.695.968
<b>Netto pensioenverplichting aan het einde van het jaar</b>	<b>-1.056.168</b>	<b>-2.314.266</b>
<b>(Lasten) en baten opgenomen in de winst- en verliesrekening</b>	<b>-8.330.858</b>	<b>-9.849.551</b>
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-7.510.148	-9.038.549
Pensioenkosten toegerekend aan verstreken dienstjaren en verlies bij afwikkeling	0	0
Rentelasten	-833.314	-372.661
Rentebaten	815.280	368.657
Administratieve kosten en taksen	-802.676	-806.998
<b>Herwaarderingen opgenomen in eigen vermogen</b>	<b>1.770.719</b>	<b>895.484</b>
Effect van wijzigingen in demografische hypothesen	58.971	60.930
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	-277.832	1.297.494
Ervaringsaanpassingen	2.754.386	-1.164.983
Actiefplaffond	-764.806	702.043



## Bijkomende informatie inzake de contracten

	Belgische werknemers	Nederlandse werknemers
Aard van de voordelen van het pensioenplan	Kapitaal op pensioenleeftijd  Overlijdenskapitaal ingevolge overlijden tijdens actieve dienst	Pensioenrente vanaf pensioenleeftijd (levenslang). Partnerrente bij overlijden van de deelnemer of gepensioneerde van het plan (levenslang). Wezenkapitaal bij overlijden van de deelnemer of gepensioneerde van het plan
Wetgevend kader	Geregeld door de Belgische WAP en opgenomen in een pensioenreglement. De Nationale Bank van België (NBB) en de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) voeren het toezicht uit.	Gereguleerd door de Nederlandse Pensioenwet. De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) voeren het toezicht uit.
Planwijzigingen	Sinds 1 mei 2011 is er een vaste bijdrage-plan, gefinancierd met werkgeverstoelagen, ter vervanging van het vorige plan. Sinds 1 mei 2017 is het onderscheid in premiebudget tussen loonschalen afgeschaft. Overgang naar nieuwe verzekeraar op 1 mei 2020, vorig plan gereduceerd	Sinds 1 maart 2008 is er een vaste prestatie-plan, gefinancierd met werkgeverstoelagen.
Inperkingen en afwikkelingen		Niet van toepassing.
Actieve aangeslotenen	1017	88
Passieve aangeslotenen	1203	84
Bijdragen	Jaarlijkse financiering via premiebetaling in functie van het referentieloon en de anciënniteit conform het pensioenreglement voor het extra dienstjaar- tekorten worden naar gebruik bijgepast	Jaarlijkse financiering via premiebetaling in functie van het referentieloon en de anciënniteit conform het pensioenreglement voor het extra dienstjaar- tekorten worden naar gebruik bijgepast
Schatting bijdragen 2022	6.691.115	1.004.853

## Gehanteerde hypothesen

Bij de Belgische vaste bijdrage-plannen werden de volgende hypothesen gehanteerd: discountvoet 0,85% (0,38% in 2020), inflatiepercentage 1,60% (1,40% in 2020), salarisstijging 3,00% (3,00% in 2020), sterftetafels ervaringstafels Assuralia 2011-2015 en verloop op basis van geobserveerde historische gegevens, opgesplitst per leeftijdscategorie.

Bij de Nederlandse vaste prestatie-plannen werden de volgende hypothesen gehanteerd: discountvoet 0,85% (0,38% in 2020), inflatiepercentage 1,40% (1,40% in 2020), salarisstijging 3,00% (3,00% in 2020), sterftetafels prognosetafel AG 2014 en turnover (op basis van geobserveerde historische gegevens).

## Gevoeligheid van de brutopensioenverplichting

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Discontovoet</b>	<b>-25 bp</b>	<b>- 25 bp</b>
Impact op de brutopensioenverplichting	+5,25%	+5,20%
Impact op de reële waarde van de verzekeringscontracten	+5,14%	+4,55%
<b>Salarisstijging</b>	<b>-25 bp</b>	<b>- 25 bp</b>
Impact op de brutopensioenverplichting	-0,04%	-0,09%
Impact op de reële waarde van de verzekeringscontracten	+0,00%	+0,00%

## Gewogen gemiddelde looptijd

	31/12/2020	31/12/2021
Gemiddelde looptijd van de verplichting	18,3	17,6

## 27. Overige verplichtingen

De overige verplichtingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2020	31/12/2021
Sociale lasten	10.200.291	10.926.437
Toe te rekenen kosten	249	51
Leveranciersrekeningen	38.047.587	49.376.523
Schulden andere groepsmaatschappijen	522.713	544.872
Schulden agenten	32.711.188	33.476.167
Schulden uit verzekering	62.640.623	55.325.545
Schulden uit herverzekering	6.710.976	6.969.227
Nog toe te wijzen posten kredieten	43.246.084	39.837.300
Nog toe te wijzen posten betalingsverkeer	15.071.085	16.234.097
Nog toe te wijzen posten beleggingen	6.119.375	6.152.124
Diverse taksen	3.853.214	4.645.987
Overige	51.524.376	62.999.042
<b>Totaal</b>	<b>270.647.761</b>	<b>286.487.371</b>

Onder de boekhoudrekeningen 'toe te wijzen posten' staan voornamelijk de bedragen die enkele dagen (tot definitieve toewijs) op deze boekhoudrekeningen staan. De afname van schulden uit verzekering en herverzekering betreffen een daling van de technische schulden ten opzichte van de herverzekeraar. De overige betreffen tussenrekeningen met betrekking tot de handelsschulden en effectiseringen, waar bedragen staan tot definitieve toewijzing, welke tijdelijk zijn toegenomen.



## 28. Leaseovereenkomsten

De Venootschap heeft leaseovereenkomsten in verschillende activa rubrieken zoals gebouwen en auto's. De totale leasing kost van artikelen met een lage waarde (voornamelijk IT-apparatuur en fietsen), waarvoor de optie van vrijstelling werd toegepast, bedragen 254.702 euro in 2021.

Onderstaande tabel geeft de mutatie over de voorbije twee boekjaren weer.

	Gebruiksrecht	Leasevordering	Leaseverplichting
<b>Openingsbalans 01/01/2020</b>	<b>9.179.000</b>	<b>26.001.954</b>	<b>35.187.861</b>
Toevoegingen	57.994.370	7.146.232	63.770.164
Interestkost verplichting/ interestopbrengst vordering		250.315	352.665
Leasebetalingen		-5.228.704	-8.758.895
Afschrijvingen	-4.597.275		
Aanpassingen door herwaarderingen	-3.924.455	170.805	-2.806.585
Aanpassingen door contract wijzigingen	0	0	0
<b>Eindbalans 31/12/2020</b>	<b>58.651.640</b>	<b>28.340.602</b>	<b>87.745.210</b>

	Gebruiksrecht	Leasevordering	Leaseverplichting
<b>Openingsbalans 01/01/2021</b>	<b>58.651.640</b>	<b>28.340.602</b>	<b>87.745.210</b>
Toevoegingen	8.849.027	10.762.751	19.611.778
Interestkost verplichting/ interestopbrengst vordering		237.521	510.422
Leasebetalingen		-6.330.868	-14.604.356
Afschrijvingen	-7.966.320		
Aanpassingen door herwaarderingen	-613.189	440.293	458.382
Aanpassingen door contract wijzigingen	0	0	0
<b>Eindbalans 31/12/2021</b>	<b>58.921.158</b>	<b>33.450.300</b>	<b>93.721.437</b>

De rentebaten met betrekking tot de leasevorderingen zijn opgenomen onder 'rentebaten op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs'.

### Gebruiksrechten ('right-of-use' activa)

De gebruiksrechten hebben betrekking op huurcontracten van kantoorgebouwen voor eigen gebruik, andere gebouwen en auto's. De leaseovereenkomsten die onderverhuurd worden aan de kantoorhouders worden als leasevorderingen opgenomen en maken daarom geen deel uit van onderstaand overzicht.

De details per categorie van activa worden in onderstaande tabel opgenomen:

Actief	Afschrijvingen	Aanschaffingswaarde	Gecumuleerde afschrijvingen	Nettoboekwaarde
Leasing wagens	-1.790.184	4.308.582	-2.267.070	2.041.513
Leasing materiële vaste activa	-122.062	1.678.395	-120.823	1.557.573
Leasing gebouwen zonder sublease	-439.102	2.527.409	-637.656	1.889.752
Leasing andere gebouwen	-2.245.927	54.906.538	-1.743.735	53.162.802
<b>Totaal 31/12/2020</b>	<b>-4.597.275</b>	<b>63.420.924</b>	<b>-4.769.284</b>	<b>58.651.640</b>

Actief	Afschrijvingen	Aanschaffings- waarde	Gecumuleerde afschrijvingen	Nettoboek- waarde
Leasing wagens	-1.954.248	7.136.784	-4.167.233	2.969.552
Leasing materiële vaste activa	-1.303.003	6.170.361	-2.093.640	4.076.722
Leasing gebouwen zonder sublease	-326.744	1.722.040	-641.193	1.080.847
Leasing andere gebouwen	-4.382.325	56.537.571	-5.743.533	50.794.038
<b>Totaal 31/12/2021</b>	<b>-7.966.320</b>	<b>71.566.756</b>	<b>-12.645.599</b>	<b>58.921.158</b>

## Leaseverplichtingen

De onderstaande tabellen geven een overzicht van het maturiteitsprofiel van de leaseverplichtingen:

Leaseverplichting (onverdisconteerd)	
Tot 1 jaar	10.794.230
1 tot 5 jaar	38.477.254
Meer dan 5 jaar	40.832.553
<b>Totaal per 31/12/2020</b>	<b>90.104.037</b>

Leaseverplichting (onverdisconteerd)	
Tot 1 jaar	13.871.248
1 tot 5 jaar	43.131.134
Meer dan 5 jaar	39.033.767
<b>Totaal per 31/12/2021</b>	<b>96.036.149</b>

Leaseverplichting (verdisconteerd)	
Tot 1 jaar	10.338.797
1 tot 5 jaar	37.270.558
Meer dan 5 jaar	40.135.855
<b>Totaal per 31/12/2020</b>	<b>87.745.210</b>

Leaseverplichting (verdisconteerd)	
Tot 1 jaar	13.293.074
1 tot 5 jaar	42.219.568
Meer dan 5 jaar	38.208.797
<b>Totaal per 31/12/2021</b>	<b>93.721.439</b>

De gemiddelde verdisconteringsvoet van de leaseverplichtingen bedraagt 0,32% (vorig boekjaar -0,02%).



## Leasevorderingen

De onderstaande tabellen geven een overzicht van het maturiteitsprofiel van de leasevorderingen:

Leasevordering (onverdisconteerd)	
Minder dan 1 jaar	5.079.943
Van 1 tot 5 jaar	17.100.467
Meer dan 5 jaar	6.848.657
<b>Totaal per 31/12/2020</b>	<b>29.029.067</b>

Leasevorderingen (onverdisconteerd)	
Tot 1 jaar	6.088.638
1 tot 5 jaar	20.516.600
Meer dan 5 jaar	7.527.020
<b>Totaal per 31/12/2021</b>	<b>34.132.259</b>

Leasevordering (verdisconteerd)	
Minder dan 1 jaar	4.877.142
Van 1 tot 5 jaar	16.663.185
Meer dan 5 jaar	6.800.275
<b>Totaal per 31/12/2020</b>	<b>28.340.602</b>

Leasevorderingen (verdisconteerd)	
Tot 1 jaar	5.765.310
1 tot 5 jaar	20.254.228
Meer dan 5 jaar	7.430.762
<b>Totaal per 31/12/2021</b>	<b>33.450.300</b>

## Uitoefening optieclausules leaseovereenkomsten

In bepaalde huurcontracten van kantoorgebouwen zijn er verlengingsopties voorzien die door de Vennootschap kunnen worden uitgeoefend. Op basis van de inschatting van de Vennootschap worden deze verlengingsopties meegenomen in de initiële inschatting van leaselooptijd aangezien de Vennootschap in haar leasecontracten de intentie heeft om de contracten voor de maximale contractuele looptijd (inclusief verlengingsopties) te gebruiken. De aangehouden verlengingsopties zijn alleen uitoefenbaar door de Vennootschap en niet door de lessors. In de meerderheid van de leasecontracten voor wagens zijn aankoopopties voorzien, waarbij de Vennootschap niet de intentie heeft deze optie uit te oefenen.

In uitzonderlijke omstandigheden, die aanleiding geven tot het vroegtijdig stopzetten van een leaseovereenkomst, zal er een herevaluatie uitgevoerd worden.

## 29. Reële waarde van financiële instrumenten

### 29.1. Waarderingsmethoden en input

De Vennootschap definieert de reële waarde als de prijs die ontvangen zou worden bij het verkopen van een actief of het transfereren van een schuld in een regelmatige transactie tussen marktparticipanten op het tijdstip van de waardebepaling. De reële waarde is niet de prijs die ontvangen zou worden op grond van een gedwongen transactie, een gedwongen verkoop of verplichte liquidatie.

De reële waarde is een markt gebaseerde en geen entiteit specifieke waardering; men dient gebruik te maken van veronderstellingen die andere marktdeelnemers zouden gebruiken in de waardering van financiële instrumenten, inclusief veronderstellingen over risico's. Enkel de karakteristieken van het instrument zelf mogen in rekening gebracht worden; karakteristieken die ontstaan doordat de entiteit het instrument aanhoudt worden dus niet in rekening gebracht in de waardering. Voor het bepalen van de reële waarde van een financieel instrument kiest de Vennootschap de waarderingsmethodes en technieken die gepast zijn onder de omstandigheden en waarvoor voldoende gegevens beschikbaar zijn om de reële waarde te berekenen. De gekozen techniek moet het gebruik van relevant observeerbare inputs maximaliseren en deze van niet-observeerbare inputs minimaliseren.

De Vennootschap boekt waarde-aanpassingen voor tegenpartijrisico op alle activa en passiva die aan reële waarde worden gewaardeerd. CVA (Credit Valuation Adjustment) is een aanpassing van de marktwaarde van afgeleide financiële instrumenten om bij de waardering rekening te houden met de kredietwaardigheid van de tegenpartij. Hierbij wordt rekening gehouden met de huidige marktwaarde, verwachte toekomstige marktwaarde en de kredietwaardigheid (op basis van Credit Default Swap – spread van de tegenpartij). Voor afgeleide financiële instrumenten waarbij de tegenpartij een risico heeft op de Vennootschap wordt een DVA (Debit Valuation Adjustment) geboekt.

De waarderingsmethodieken, de waarderingshiërarchie en posities binnen de levels, en de reële waarde berekeningen van zowel de niet tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten als de tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten worden op kwartaalbasis toegelicht aan en gevalideerd door het Alco.

De waarderingshiërarchie van de Vennootschap maakt een onderscheid tussen de onderstaande niveaus. Het level (niveau) van de reële waarde is hierbij afhankelijk van het type van input dat gebruikt wordt voor de waardering van de financiële instrumenten.

- De Vennootschap gebruikt voor het bepalen van de reële waarde van financiële instrumenten vooreerst de genoteerde (onaangepaste) prijzen in een actieve markt (extern beschikbare en observeerbare reële waarden van financiële instrumenten op liquide markten). Slechts indien deze niet beschikbaar zijn, maakt de Vennootschap gebruik van waarderingsstechnieken. De definitie van level 1 inputs verwijst naar de terminologie 'actieve markt'; deze wordt omschreven als een markt waarin transacties in het instrument met voldoende frequentie en volume plaatsvinden zodat de prijsinformatie op een continue basis beschikbaar is. Of de frequentie en volume van de transacties voldoende zijn om te spreken van een actieve markt is een kwestie van beoordeling en hangt af van de specifieke feiten en omstandigheden van de markt voor het instrument. De Vennootschap maakt gebruik van meerdere bronnen (namelijk Bloomberg en Euroclear, de belangrijkste clearing- en bewaartegenpartij van de Vennootschap) en beoordeelt de liquiditeit op basis van prijsbeschikbaarheid en prijsverschillen tussen de verschillende bronnen. Indien op basis van deze analyse afwijkingen worden vastgesteld wordt een individuele detailanalyse voor het betrokken instrument uitgevoerd;
- Als de reële waarde niet beschikbaar is op basis van genoteerde prijzen in een actieve markt, bepaalt de Vennootschap de reële waarde met een waarderingsstechniek op basis van waarneembare of niet-waarneembare parameters. Level 2 inputs betreffen observeerbare inputs die ofwel direct ofwel indirect zijn. Directe level 2 inputs zijn genoteerde prijzen voor gelijkaardige instrumenten in actieve markten, genoteerde prijzen voor identieke of gelijkaardige instrumenten in niet-actieve markten en andere inputs die observeerbaar zijn voor het instrument (bijvoorbeeld rente curves, impliciete volatiliteit, credit spreads) welke gebruikt kunnen worden als input voor het waarderingsmodel. Indirecte level 2 inputs zijn inputs die afgeleid worden van observeerbare marktgegevens. De gehanteerde waarderingsstechnieken op basis van observeerbare parameters betreffen het verdisconteren van toekomstige kasstromen, en vergelijken met de reële waarde van een gelijkaardig instrument;

- Level 3 inputs zijn niet-observeerbare inputs. Ze zijn gebaseerd op door de Vennootschap gehanteerde assumpties bij de waardering. Voorbeelden van niet-observeerbare inputs zijn de historische volatiliteit van een genoteerd aandeel, niet-observeerbare rentes die afgeleid werden van observeerbare gegevens, maar welke niet bevestigd worden door observeerbare gegevens.

Wanneer bij de bepaling van de reële waarde gebruik wordt gemaakt van inputs die binnen verschillende niveaus vallen, wordt het actief of passief geklasseerd volgens het laagste niveau van de betrokken inputs (waarbij level 1 als hoogste en level 3 als laagste niveau gelden).

## 29.2. Niet tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten

De opgenomen reële waarden in deze rubriek worden in hoofdzaak bekomen op basis van interne berekeningen. Die kunnen dag per dag schommelen ten gevolge van de gebruikte parameters zoals rentevoeten, commerciële marge, en kredietwaardigheid van de tegenpartij. Het is ook niet de bedoeling om de reële waarde onmiddellijk te realiseren. Als gevolg daarvan vertegenwoordigt deze waarde niet de wezenlijke waarde voor de Vennootschap als going concern.

De schatting van de reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen historische kostprijs vereist het gebruik van technieken, modellen, hypothesen en veronderstellingen.

De berekening van de reële waarde van financiële instrumenten in deze toelichting kan als volgt worden samengevat:

- De reële waarde van consumentenkredieten, hypothecaire kredieten, leningen op termijn en de financiële verplichtingen op termijn (deposito's met vaste looptijd, kasbons, obligaties, achtergestelde leningen en obligaties) wordt bepaald door contractuele kasstromen te verdisconteren aan de hand van de contante waardeberekeningsmethode (Discounted Cash-Flow-methode). Het disconteringspercentage is gebaseerd op de risicovrije referentierente waarop een marktconforme marge is toegepast. Hierbij wordt onder meer rekening gehouden met een commerciële marge-spread, een kapitaalkost en een kredietkost. De gebruikte rentecurves zijn analoog aan deze die gebruikt werden bij de sensitiviteitsanalyse van het renterisico (zie riskgedeelte 5.1). De sensitiviteit van de marktwaarden van de level 3-waarden zit vervat in de daar vermelde bekomen 'economische waarden'-berekening (het betreft hier wel de impact van alle levels);
- De reële waarde van geldmiddelen, zichtdeposito's, gereglementeerde spaardeposito's, deposito's van bijzondere aard en deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen wordt verondersteld gelijk te zijn aan de boekwaarde gezien het onmiddellijk opvraagbare of korte termijn karakter;
- Voor obligaties worden genoteerde (onaangepaste) prijzen weerhouden indien deze in een actieve markt worden verhandeld, indien de instrumenten als minder liquide worden beoordeeld worden waarderingmethoden gebruikt (theoretische of gemodelleerde koersen met prijscontrole – level 2, of prijsstelling door derden waarbij geen benchmark mogelijk is ten gevolge van een gebrek aan marktgegevens – level 3).

In de volgende tabel zijn de boekwaarde en de reële waarde weergegeven van de financiële activa en financiële verplichtingen, die op de geconsolideerde balans niet tegen hun reële waarde zijn opgenomen.

Hij bevat niet de reële waarde van de niet-financiële instrumenten als materiële vaste activa en overige immateriële activa die kort besproken werden bij de respectievelijke toelichtingen.



	Boekwaarde 31/12/2020	Reële waarde 31/12/2020	Boekwaarde 31/12/2021	Reële waarde 31/12/2021
Kasmiddelen en kasequivalenten	58.712.247	58.712.247	52.504.898	52.504.898
Tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.968.480.515	2.968.480.515	3.485.928.716	3.485.928.716
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Leningen aan kredietinstellingen	1.100.234	1.100.234	1.100.219	1.100.219
Zekerheden in contanten aan financiële instellingen	746.632.276	746.632.276	375.244.974	375.244.974
Leningen en voorschotten op andere cliënten				
Consumentenkrediet	290.897.981	301.092.008	329.566.906	339.120.816
Hypothecaire leningen	33.651.270.744	37.089.971.250	36.240.076.359	38.259.414.509
Leningen op termijn	1.266.180.254	1.370.650.048	1.343.793.400	1.400.480.750
Zichtdeposito's en voorschotten	4.516.610	4.516.610	6.922.623	6.922.623
Leasing	28.340.603	28.340.603	33.450.300	33.450.300
Schuldbewijzen	4.808.447.059	5.003.559.541	4.408.840.209	4.516.990.965
<b>Totaal financiële activa</b>	<b>43.824.578.523</b>	<b>47.573.055.333</b>	<b>46.277.428.605</b>	<b>48.471.158.771</b>
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Deposito's van centrale banken	236.396.243	236.396.243	258.262.863	258.262.863
Deposito's van kredietinstellingen	224.751.332	224.751.332	49.268.441	49.268.441
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen				
Zichtdeposito's en voorschotten	6.139.407.216	6.139.407.216	6.722.924.866	6.722.924.866
Deposito's met vaste looptijd	1.709.289.919	1.802.047.804	1.211.095.278	1.244.409.494
Gereguleerde spaardeposito's	26.905.658.529	26.905.658.529	28.432.763.500	28.432.763.500
Deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen	654.064.989	830.219.112	683.584.988	747.649.846
Zekerheden in contanten van financiële instellingen	0	0	4.378.000	4.378.000
Overige deposito's	2.779.895.360	2.779.895.360	2.923.794.318	2.923.794.318
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen				
Kasbons	0	0	0	0
Obligaties	3.616.199.207	3.666.180.210	4.835.431.890	4.854.815.521
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen				
Achtergestelde certificaten	0	0	0	0
Tier 2 uitgegeven schuldbewijzen	511.087.585	507.550.000	0	0
Overige financiële verplichtingen	151.757.645	151.757.645	110.978.085	110.978.085
<b>Totaal financiële verplichtingen</b>	<b>42.928.508.026</b>	<b>43.243.863.451</b>	<b>45.232.482.230</b>	<b>45.349.244.934</b>



In de onderstaande tabel werden de *fair value* waarden van de vermelde IFRS-classificaties schematisch voorgesteld volgens de level hiërarchie.

Aan de financiële instrumenten op zeer korte termijn - waarbij de boekwaarde als reële waarde werd weerhouden - werd door de Vennootschap een level 2 toegekend, de andere berekende reële waarden krijgen een level 3 toegekend. De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs werden voor het referentieboekjaar retroactief gewijzigd als gevolg van de rechtzetting van een presentatiefout.

31/12/2020	Reële waarde	Level 1	Level 2	Level 3
Kasmiddelen en kasequivalenten	58.712.247	0	58.712.247	0
Voorzieningen	2.968.480.515	0	2.968.480.515	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	44.545.862.570	3.293.730.538	2.482.603.126	38.769.528.905
Leningen en voorschotten	39.542.303.029	0	780.589.723	38.761.713.306
Schuldbewijzen	5.003.559.541	3.293.730.538	1.702.013.404	7.815.599
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	43.243.863.451	0	37.268.085.437	5.975.778.014

31/12/2021	Reële waarde	Level 1	Level 2	Level 3
Kasmiddelen en kasequivalenten	52.504.898	0	52.504.898	0
Investerings in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde deelnemingen	3.485.928.716	0	3.485.928.716	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	44.932.725.157	2.679.035.318	2.251.115.195	40.002.574.643
Leningen en voorschotten	40.415.734.192	0	416.718.117	39.999.016.075
Schuldbewijzen	4.516.990.965	2.679.035.318	1.834.397.079	3.558.568
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	45.349.244.934	2.504.049.632	38.502.370.073	4.342.825.229

De kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's worden gewaardeerd aan level 2 reële waarden (gezien het korte termijn karakter).

De leningen en voorschotten gewaardeerd aan level 3 reële waarden betreffen voornamelijk de hypothecaire leningen aan particulieren waarbij Argenta een marktwaardering heeft berekend op basis van een DCF-model. Hierbij worden bepaalde assumpties betreffende spread en prepayment rate toegepast. In de gehanteerde spread wordt onder meer rekening gehouden met een commerciële marge, een kapitaalkost en een kredietkost. De Vennootschap monitort op periodieke basis de commerciële marge en vergelijkt deze met de geobserveerde commerciële marge bij transacties in de markt (met name de commerciële marge die wordt afgestaan aan de investeerders in een RMBS-transactie).

Onder de 'financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs' komen de betrokken schuldbewijzen uit de effectenportefeuille. De betrokken reële waarden worden extern bekomen.

De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs opgenomen onder level 2 betreffen de deposito's van kredietinstellingen, zichtdeposito's, gereguleerde spaardeposito's en overige deposito's. Gezien het korte termijn karakter van deze schulden worden deze als level 2 opgenomen (boekwaarde wordt alsook gelijkgesteld aan reële waarde).

De onder level 3 opgenomen financiële verplichtingen betreffen de kasbons, achtergestelde leningen en deposito's met vaste looptijd waarbij een marktwaardering wordt berekend op basis van een DCF-model. De uitgegeven covered bonds en uitgiftes onder het EMTN programma worden opgenomen onder level 1 aangezien er voldoende bewijs beschikbaar is voor het bestaan van een liquide markt voor deze instrumenten.

Globaal gezien is de reële waarde tegenover 2020 afgenomen ten gevolge van een toename van de lange termijn rentecurve aan het einde van 2021. De stijging van de risicovrije rentecurve zorgt ervoor dat de latente meerwaarde daalt en bijgevolg ook de verhouding reële waarde/boekwaarde. Bovendien werd in het boekjaar 2021 een extra add-on van 15bp toegevoegd in de verdiscontering van Belgische zowel als Nederlandse hypotheke om een potentieel verlies van een stuk commerciële marge ingeval verkoop te reflecteren in de waardering. Ook werd voor Nederlandse hypotheke een wijziging doorgevoerd aan de methodologie, hierbij worden cashflows na renteherziening niet langer meegenomen in de reële waarde. Dit doet deze reële waarde verder afnemen.

### 29.3. Tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten

In de volgende tabellen wordt de reële waarde weergegeven van de financiële instrumenten die op de balans reeds tegen hun reële waarde zijn opgenomen.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de level hiërarchie van de tegen reële waarde opgenomen financiële activa en verplichtingen.

De Vennootschap gebruikt voor het bepalen van de reële waarde vooreerst de genoteerde (onaangepaste) prijzen in een actieve markt. De Vennootschap maakt hierbij gebruik van dezelfde externe bronnen zoals vorige jaren, namelijk Bloomberg en Euroclear. Instrumenten worden ingedeeld onder level 2 indien er theoretische of gemodelleerde koersen beschikbaar zijn die kunnen gestaafd/gebenchmarkt worden met een andere bron of prijsstelling door derden. Voor instrumenten opgenomen in level 3 worden prijzen van derden ontvangen waarvoor de Vennootschap geen benchmark heeft.



De reële waarden van de afgeleide instrumenten worden intern berekend met behulp van een FINCAD-applicatie en onder andere in het kader van de European Market Infrastructure Regulation (EMIR) worden de marktwaarden dagelijks berekend.

Het collateral management (margin calls) gebeurt afhankelijk van de gemaakte afspraken op een dagelijkse of wekelijkse basis. De bij de margin calls bekomen externe marktwaarden worden stelselmatig vergeleken met de intern berekende reële waarden.

De vanilladerivaten (vanilla IRS en caps) worden gewaardeerd op basis van rentecurves en impliciete volatiliteiten die observeerbaar zijn in de markt (level 2-input). De reële waarde van deze transacties wordt dan ook beschouwd als level 2.



De onderstaande tabel geeft een overzicht van de level-hiërarchie van de tegen reële waarde opgenomen financiële activa en verplichtingen.

31/12/2020	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
<b>Aan reële waarde opgenomen activa</b>	<b>7.829.805.459</b>	<b>7.333.522.417</b>	<b>483.382.978</b>	<b>12.900.064</b>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	960.263	0	960.263	0
Activa gerelateerd aan unit linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.642.811.557	2.642.811.557	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	5.043.170.123	4.610.944.593	426.675.052	5.550.478
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	139.614.544	79.766.267	52.498.692	7.349.586
Derivaten gebruikt ter afdekking	3.248.972	0	3.248.972	0
<b>Aan reële waarde opgenomen verplichtingen</b>	<b>3.532.822.717</b>	<b>2.642.811.557</b>	<b>890.011.160</b>	<b>0</b>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	465.526	0	465.526	0
Verplichtingen gewaardeerde tegen reële waarde met waardeveranderingen in winst en verlies	2.642.811.557	2.642.811.557	0	0
Derivaten gebruikt ter afdekking	889.545.634	0	889.545.634	0
<b>31/12/2021</b>	<b>Totaal</b>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>
<b>Aan reële waarde opgenomen activa</b>	<b>8.271.088.971</b>	<b>7.516.136.633</b>	<b>744.604.885</b>	<b>10.347.453</b>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	18.595.343	0	18.595.343	0
Activa gerelateerd aan unit linked verzekeringscontracten (tak 23)	3.019.742.125	3.019.742.125	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	5.015.411.231	4.406.768.228	605.602.062	3.040.941
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	128.724.107	89.626.280	31.791.315	7.306.512
Derivaten gebruikt ter afdekking	88.616.165	0	88.616.165	0
<b>Aan reële waarde opgenomen verplichtingen</b>	<b>3.527.382.121</b>	<b>3.019.742.125</b>	<b>507.639.996</b>	<b>0</b>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	16.545.565	0	16.545.565	0
Verplichtingen gewaardeerde tegen reële waarde met waardeveranderingen in winst en verlies	3.019.742.125	3.019.742.125	0	0
Derivaten gebruikt ter afdekking	491.094.431	0	491.094.431	0

Bij de portefeuille 'financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat' zijn er sporadisch wijzigingen tussen level 1 en level 2 ten gevolge van wijzigingen in de liquiditeit van de instrumenten (bijvoorbeeld meer providers).

In 2020 en 2021 waren er geen levelwijzigingen van level 1 naar level 2 bij de instrumenten gewaardeerd aan reële waarde.

De onderstaande tabel geeft de reconciliatie weer van de level 3 reële waarden tussen 1 januari 2020 en 31 december 2021.

	Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Eigenvermogen- instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Financiële activa (verplicht) gewaar- deerd tegen reële waarde met ver- werking van waar- deveranderingen in winst of verlies
<b>Begintotaal 01/01/2020</b>	<b>2.054.460</b>	<b>4.337.196</b>	<b>6.118.459</b>
Aankopen/nieuwe contracten	0	0	1.231.127
Vervallen instrumenten	0	0	0
Terugbetalingen (gedeeltelijk)	-841.178	0	0
Mutaties naar andere levels	0	0	0
Mutaties van andere levels	0	0	0
Andere mutaties (waaronder waardewijzigingen)	0	0	0
<b>Eindtotaal 31/12/2020</b>	<b>1.213.282</b>	<b>4.337.196</b>	<b>7.349.586</b>
Aankopen/nieuwe contracten	0	0	1.426.662
Vervallen en verkochte instrumenten	0	-2.929.607	-1.480.571
Terugbetalingen (gedeeltelijk)	-628.006	0	0
Mutaties naar andere levels	0	0	0
Mutaties van andere levels	0	0	0
Andere mutaties (waaronder waardewijzigingen)	0	1.048.076	10.835
<b>Eindsaldo 31/12/2021</b>	<b>585.276</b>	<b>2.455.665</b>	<b>7.306.512</b>

Zoals af te leiden uit de tabel is er maar een beperkt bedrag aan level 3 marktwaarden bij de betrokken financiële instrumenten. Het totaal van de schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd aan level 3 reële waarden bedraagt maar 10.347.453 euro per 31 december 2021.

Levelwijzigingen op zich hebben geen impact op de P&L. De delta marktwaarden van de financiële instrumenten aan reële waarde met wijziging in reële waarde naar het eigen vermogen komen immers in de overige onderdelen van het totaalresultaat terecht in het eigen vermogen.

In 2020 werden 3 posities in level 3 eigenvermogensinstrumenten (deelbewijzen) aangekocht voor een bedrag van 1.231.127 euro. Tevens vonden er factorterugbetalingen plaats voor een bedrag van 841.178 euro op een level 3 MBS-positie.

In 2021 vonden er voor 5.038.184 euro terugbetalingen plaats en werd er voor 1.426.662 euro posities aangekocht.

### Toelichting over het kredietrisico in de marktwaarde van de derivaten

Conform de marktpraktijken werd er rekening gehouden met een CVA (Credit Valuation Adjustment) en DVA (Debit Valuation Adjustment) bij de marktwaardering van de derivaten. De gecombineerde impact van beide elementen was zeer beperkt en bedroeg 0,5 miljoen euro op de waardering in 2021 ten opzichte van 0,8 miljoen euro in 2020, welke een resultaatsimpact geeft van -0,3 miljoen euro in 2021.

## 30. Derivaten

De Vennootschap heeft, naast in contracten besloten derivaten, per 31 december 2021 drie derivaattypes (afgeleide financiële instrumenten) op haar balans staan: renteopties (gekochte en verkochte caps), (gekochte) swaptions en swaps.

Afgeleide financiële instrumenten moeten onder IFRS ressorteren onder de handelsportefeuille, tenzij er een afdekkingsrelatie wordt aangetoond tussen het betreffende actief en een welbepaald afgedekt bestanddeel.

Dergelijke afdekkingsrelatie kan als effectief worden beschouwd als onder invloed van marktfactoren zoals rentewijzigingen, de waardeschommelingen of kasstromen van het afgeleide financiële instrument de waardeschommelingen of kasstromen van het afgedekte bestanddeel nagenoeg volledig compenseren.

Als gevolg van de strenge IFRS-voorwaarden om deze als afdekkingsinstrumenten te kunnen classificeren, worden ze soms toch geassocieerd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden.

De Vennootschap maakt gebruik van afdekkingstransacties die voldoen aan alle daartoe vereiste voorwaarden voor afdekkingstransacties van IAS 39 zoals goedgekeurd door de EU. Hierdoor worden de betrokken afdekkingsinstrumenten geclassificeerd als derivaten gebruikt ter afdekking. Het kader om *micro hedges* te verwerken op de portefeuille gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en het kader om afgeleide instrumenten als *cashflow hedge* te verwerken, werd ook ingebod bij de Vennootschap.

Er werd in 2020 en 2021 geen *off setting* gedaan bij de verwerking van de afgeleide instrumenten op de balans en buitenbalans, zodat er geen toelichtingen conform de beschrijvingen van IFRS 7 over dit onderwerp werden gedaan.



### Renteopties

Renteopties worden gebruikt als bescherming tegen het renterisico en zijn opties waarbij de verkoper zich verplicht aan de koper een renteverskil te betalen in ruil voor een door de koper betaalde premie. Dit renteverskil is het verschil tussen de huidige rente en een afgesproken rentetarief voor een notioneel bedrag.

Per einde 2021 had de Vennootschap nog 7 rentecaps voor haar globaal renterisicobeheer op haar balans staan voor een notioneel bedrag van 1,25 miljard euro.

Daarnaast heeft ze ook caps met betrekking tot de effectiseringstransacties op haar balans staan. Per einde 2021 had ze 8 caps (4 back-to-back en 4 front caps) inzake de effectiseringstransacties op haar balans staan.

Financiële activa (niet beursgenoteerd)	Aantal	Notioneel	31/12/2020	Aantal	Notioneel	31/12/2021
Renteopties – caps	9	1.450.000.000	489.560	7	1.250.000.000	2.021.813
Caps effectiseringstransacties	3	2.668.000.000	470.703	4	3.170.343.707	16.573.530

Financiële verplichtingen (niet beursgenoteerd)	Aantal	Notioneel	31/12/2020	Aantal	Notioneel	31/12/2021
Renteopties - caps	0	0	0	0	0	0
Caps effectiseringstransacties	3	2.668.000.000	465.526	4	3.170.343.707	16.545.565

De 7 caps worden (alhoewel ze afgesloten zijn om het renterisico in te dekken) in IFRS verwerkt als instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden.

De gebruikte reële waarden van de bovenstaande afzonderlijk vermelde afgeleide financiële instrumenten werden uitsluitend bepaald op basis van waarderingstechnieken die zich baseren op objectief observeerbare marktparameters. De toename van reële waarde in 2021 is het gevolg van de positieve evolutie van de lange termijn rente (ontvangen caps stijgen in waarde, en geschreven caps dalen in waarde).

## Swaptions

In 2021 werden er bijkomend 4 swaptions afgesloten voor nominaal 750 miljoen euro, waardoor er nu in totaliteit 12 swaptions zijn met een nominale waarde van 1,45 miljard euro.

Een swaption geeft de koper het recht om na de optieperiode een swap af te sluiten en dus een fixed rate te betalen of te ontvangen. Bij een payer swaption heeft de koper het recht om vaste rente te betalen en vlottend te ontvangen.

Deze swaptions worden verwerkt als hedging derivaten (macro hedge). Het hedge accounting kader voor dit type van instrumenten werd hiervoor uitgewerkt.

## Renteswaps

Renteswaps zijn contractuele overeenkomsten tussen twee partijen op grond waarvan rentekasstromen in dezelfde valuta worden uitgewisseld. Deze verplichtingen worden berekend op basis van verschillende rentetypes. Bij de meeste renteswaps vindt een netto- uitwisseling van kasstromen plaats. Dit bestaat uit het verschil tussen de vaste en variabele rentebetalingen.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van alle per jaareinde aanwezige swaps en swaptions, de ingedekte posities en de verwerkingwijze in IFRS.

2020				
Aantal	Notioneel	Indekking	Verwerking in IFRS	Type derivaat
70	7.700.000.000	Renterisico portfolio kredieten	Macro portfolio fair value hedge	Interest rate swaps
11	836.373.888	Renterisico individuele schuldbewijzen	Micro fair value hedge	Interest rate swaps
1	100.000.000	Renterisico portefeuille termijnproducten	Micro hedge - cash flow hedge	Interest rate swaps
8	800.000.000	Renterisico portfolio kredieten	Macro portfolio fair value hedge	Swaptions
2021				
Aantal	Notioneel	Indekking	Verwerking in IFRS	Type derivaat
85	10.050.000.000	Renterisico portfolio kredieten	Macro portfolio fair value hedge	Interest rate swaps
11	836.373.888	Renterisico individuele schuldbewijzen	Micro fair value hedge	Interest rate swaps
12	1.450.000.000	Renterisico portfolio kredieten	Macro portfolio fair value hedge	Swaptions

### Toelichting bij de in bovenstaande tabel van 2020 vermelde cash flow hedge

Per 31 december 2020 had de swap die als cash flow hedge verwerkt werd, een negatieve clean marktwaarde van 1.735.427 euro en na verrekening van een latente belastingvordering van 433.865 euro stond er een bedrag van 1.301.562 euro op de lijn 'kasstroomafdekking' in het eigen vermogen.

Op 31 mei 2021 is de swap die verwerkt werd als cash flow hedge op eindvervaldag gekomen. Hierdoor staat er geen bedrag meer in de lijn "kasstroomafdekking" in het eigen vermogen.

# Toelichtingen bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening

## 31. Netto rentebaten

De verdeling van de rentebaten en -lasten per soort financieel instrument dat rentemarge genereert, is hieronder terug te vinden. De rentebaten en rentelasten worden verwerkt volgens de effectieve rentemethode.

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Rentebaten berekend volgens de effectieve rentemethode</b>	<b>913.039.459</b>	<b>894.462.355</b>
Financiële activa tegen reële waarde gewaardeerd met waardeverminderingen in winst of verlies	953.383	856.142
Financiële activa tegen reële waarde gewaardeerd met waardeverminderingen via de niet-gerealiseerde resultaten	46.464.064	41.611.280
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – leningen en voorschotten	786.296.884	780.152.733
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - schuldbewijzen	77.488.155	68.018.296
Derivaten gebruikt ter afdekking	36.509	43.290
Overige activa	815.280	368.657
Rentebaten op passiva	985.184	3.411.957
<b>Rentelasten</b>	<b>243.746.774</b>	<b>225.840.148</b>
Deposito's van centrale banken en kredietinstellingen	1.162.689	18.233
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	71.419.353	60.120.349
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	8.417.892	13.107.834
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	20.313.145	8.287.415
Leasing verplichtingen	357.661	510.421
Derivaten gebruikt ter afdekking	138.045.197	138.152.371
Overige passiva	833.314	372.661
Rentelasten op activa	3.197.523	5.270.864
<b>Netto rentebaten</b>	<b>669.292.685</b>	<b>668.622.207</b>
waarvan rentebaten van in waarde verminderde financiële activa	250.019	359.291

De rentebaten zijn beperkt afgenomen en zijn het gevolg van een groeiende hypotheek- en beleggingsportefeuille, maar tegen dalende rendementen (door het effect van het inprijzen van de blijvend lage rentetarieven). De rentebaten in 2021 werden hierbij positief beïnvloed door het hoge niveau van waargenomen vervroegde aflossingen op hypotheekleningen, die 47,6 miljoen euro aan wederbeleggingsvergoedingen opleverden tegenover 43,9 miljoen euro in 2020.

De financieringskosten (exclusief derivaten) daalden door het op vervaldag komen van de kasbons en de achtergestelde Tier II lening. De verdere diversificatie van de financieringsbronnen met de uitgifte van effectiseringsobligaties, covered bonds en EMTN-obligaties ondersteunen de daling van de financieringskosten.

Het hedging resultaat kende een duale evolutie, waardoor het globale resultaat in lijn ligt met 2020. Door lagere EURIBOR-rentes werden de netto rentekosten op de derivaten hoger. Er werd ook voor EUR 2,2 miljard euro nominaal bijkomende swaps aangegaan. De hogere rentecurve op het lange eind had echter een positieve impact op de tijdswaarde in de marktwaardering van de portefeuille hedging swaptions.

## 32. Dividendinkomsten

De onderstaande tabel geeft een specificatie van de ontvangen dividenden.

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Inkomsten dividenden</b>	<b>4.499.011</b>	<b>6.172.490</b>
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.857.551	5.289.835
Eigen vermogensinstrumenten verplicht gewaardeerd aan reële waarde door winst of verlies	641.460	882.655

## 33. Netto baten uit provisies en vergoedingen

De netto baten uit provisies en vergoedingen zijn hieronder terug te vinden. De netto baten uit provisies en vergoedingen stegen met 42,6 miljoen euro tot 52,9 miljoen euro voor het boekjaar 2021.

De stijging in netto baten uit provisies en vergoedingen is het gevolg van de toename in de netto (na acquisitiekosten) ontvangen beheersvergoedingen op de activa in beheer en bewaring van de pijler Beleggen en tak 23 verzekeringscontracten als gevolg van gestegen activa onder beheer.

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Baten uit provisies en vergoedingen</b>	<b>194.583.452</b>	<b>266.916.788</b>
Effecten: aan- en verkooporder en overige	20.481.555	26.328.652
Vermogensbeheer, inclusief centrale administratiediensten voor collectieve belegging	122.384.153	178.058.228
Klantmiddelen die worden gedistribueerd maar niet beheerd	26.353.111	26.212.610
Betalingsdiensten	10.516.433	20.378.227
Overige	14.848.200	15.939.071
<b>Lasten in verband met provisies en vergoedingen</b>	<b>-184.315.825</b>	<b>-214.058.721</b>
Acquisitiekosten	-157.320.671	-184.191.829
Vermogensbeheer	0	0
Bewaring	-1.691.263	-2.109.312
Betalingsdiensten	-20.768.579	-23.099.309
Overige	-4.535.313	-4.658.272
<b>Netto baten uit provisies en vergoedingen</b>	<b>10.267.627</b>	<b>52.858.066</b>

Onder de acquisitiekosten valt het grootste gedeelte van de kosten die betaald worden aan de zelfstandige kantoorhouders van de Argenta Groep en deze zijn verder toegenomen door de stijgende verkoop van beleggingsfondsen.

## 34. Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Het gerealiseerde resultaat op enerzijds financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en anderzijds financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, kan als volgt worden voorgesteld:

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Gerealiseerde winsten</b>		
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.968.168	47.862
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3.268.691	752.852
<b>Gerealiseerde verliezen</b>		
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-45.407	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-103.805	0
<b>Totaal netto gerealiseerd resultaat</b>	<b>7.087.646</b>	<b>800.714</b>
waarvan schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.922.761	47.862
waarvan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	3.164.886	752.852

In de toelichting 29 zijn de reële waarden van de categorie 'financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs' te vinden. Per 2020 en 2021 waren er geen gerealiseerde resultaten uit financiële verplichtingen (niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies).

In 2021 bedroegen de gerealiseerde resultaten respectievelijk 47.862 euro voor schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen en 752.852 euro voor financiële activa aan geamortiseerde kostprijs. De verkopen binnen de rubriek financiële activa aan geamortiseerde kostprijs (hold-to-collect business model) voor Aras betreffen 17 posities voor een boekwaarde van 169.971.572 euro die nabij vervaldag waren. Binnen Aspa betreffen de verkopen 2 posities voor een boekwaarde van 17.994.081 euro die nabij einde vervaldag waren en 1 positie voor een boekwaarde van 2.985.060 euro ten gevolge van de overschrijding van de beleidslijnlimieten.

## 35. Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Het resultaat van de activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden kan als volgt worden voorgesteld:

	31/12/2020	31/12/2021
Reële waarde wijzigingen met betrekking tot caps	-631.117	1.555.041

Onder het nettoresultaat is het resultaat van renteopties terug te vinden. De betrokken caps werden steeds voor rekening van de Vennootschap afgesloten in het kader van het ALM-beleid.

Het resultaat van de caps is de resultante van het aan marktwaarde opnemen van de betrokken instrumenten op de balans met verwerking van de marktwaarde in de resultatenrekening.

## 36. Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden (verplicht) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Deze rubriek omvat het resultaat van activa die niet voor handelsdoeleinden worden aangehouden maar (verplicht) tegen reële waarde door winst of verlies dienen verwerkt te worden.

Het betreft de marktaandeel impact van de aandelenportefeuille aan reële waarde door winst en verlies en een beperkte portefeuille effecten die niet voldeden aan de SPPI-testen en daardoor aan marktwaarde op de balans met impact op de P&L werden opgenomen.

	31/12/2020	31/12/2021
Reële waarde wijzigingen met betrekking tot schuldbewijzen	2.441.439	-1.001.008
Reële waarde wijzigingen met betrekking tot eigenvermogensinstrumenten	-1.555.185	14.783.757

## 37. Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties



Voor de derivaten die vallen onder de reële waarde afdekkingstransacties om het renterisico van een portefeuille of van individuele effecten af te dekken, wordt de betreffende rente weergegeven onder netto rentebaten.

De reële waardeveranderingen van deze derivaten en de reële waardeveranderingen die voortkomen uit het afgedekte risico van de afgedekte activa worden opgenomen in de post 'winsten (verliezen) uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties'.

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Afdekking renterisico van een portefeuille</b>		
Wijziging van de reële waarde van de afgedekte posities	-197.788.146	417.413.725
Wijziging van de reële waarde van de afdekkingsinstrumenten	196.623.684	-415.398.944
<b>Afdekking renterisico van individuele schuldbewijzen</b>		
Wijziging van de reële waarde van de afgedekte posities	-11.550.844	-33.354.041
Wijziging van de reële waarde van de afdekkingsinstrumenten	11.613.787	33.316.639
Compensatie bij overgang van Euribor naar Estr (Euro short-term rate)	2.368.061	360.530
<b>Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties</b>	<b>1.266.542</b>	<b>2.337.910</b>

Het verschil tussen de wijzigingen in marktwaarde van de afgedekte posities en de wijziging in marktwaarde van de afdekkinginstrumenten geeft het resultaat van de afdekkingstransacties. Het bovenstaande bevat de macro hedge (afdekking renterisico van een portefeuille) en micro hedge (afdekking renterisico van individuele instrumenten).

Met betrekking tot de derivaten die via een centrale tegenpartij worden gecleard is voor het onderpand in contanten ('cash collateral') - die wordt uitgewisseld in het kader van deze contracten - in 2020 overgegaan van een rentevergoeding op basis van Eonia naar Estr. Ter compensatie van de afname in reële waarde werd in 2020 een vergoeding van 2.368.061 euro ontvangen. In 2021 werd deze overgang verdergezet bij individuele tegenpartijen waarvoor een vergoeding van 360.530 euro werd ontvangen. Deze vergoedingen worden opgenomen onder de rubriek 'Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties' in winst of verlies.



## 38. Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa

In de onderstaande tabel wordt het resultaat van het niet langer opnemen van andere dan 'voor verkoop aangehouden activa' opgenomen..

	31/12/2020	31/12/2021
Winsten materiële vaste activa	325.856	389.880
Winsten vastgoedbeleggingen	0	50.356
Verliezen materiële vaste activa	-319.534	-382.675
Verliezen vastgoedbeleggingen	0	0
<b>Totaal</b>	<b>6.322</b>	<b>57.562</b>

## 39. Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten

Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten betreft:

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Netto inkomsten uit uitgegeven verzekeringscontracten</b>	<b>32.251.148</b>	<b>60.466.584</b>
waarvan Niet-leven	58.583.661	65.581.955
waarvan Leven	-26.332.513	-5.115.372
<b>Netto inkomsten uit herverzekeringscontracten</b>	<b>-3.745.713</b>	<b>-15.589.533</b>
waarvan Niet-leven	-2.824.144	-19.578.517
waarvan Leven	-921.569	3.988.984
<b>Netto technisch resultaat uit verzekeringscontracten</b>	<b>28.505.435</b>	<b>44.877.051</b>

Het verzekeringstechnische resultaat nam toe met 16,4 miljoen euro.

Het Niet-leven resultaat wordt in 2021 beïnvloed door: (i) een globale gunstige schade evolutie binnen Niet-leven, (ii) een negatieve impact van de juli overstromingen van 11,4 miljoen euro (na herverzekering), en (iii) een terugname van een voorziening voor een verwachte maar niet doorgevoerde aanpassing van de indicatieve tabellen en kapitalisatierente van 12,0 miljoen euro.

De overstromingen van midden juli in het Zuiden en Oosten van België resulteren in een bruto kost voor herverzekering van 13,3 miljoen euro. Hiervan is 10,1 miljoen reeds afgehandeld. Op heden is de dubbele interventielimiet (zoals afgesproken tussen de verzekeraars en de overheden) bij Aras nog niet overschreden. De tussenkomst van de herverzekeraar bedraagt 4,6 miljoen euro.

Het Niet-leven resultaat was in 2020 positief beïnvloed door de herziening van de schadereserveringsmethodiek naar een reservering afgestemd op de risicobereidheid die resulteerde in een terugname van schadereserves van 15,8 miljoen euro.

Het technische verzekeringsresultaat voor Leven is verder gestegen en blijft op een hoog niveau. De toename in het technische verzekeringsresultaat voor Leven is het gevolg van de daling van de gegarandeerde rente van de tak 21 reserves.

## 40. Netto overige exploitatiebaten

Het overige exploitatieresultaat bestaat uit de volgende componenten:

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Overige exploitatiebaten</b>		
Huurinkomsten uit vastgoedbeleggingen	6.579	0
Kostendeling groepsmaatschappijen	0	0
Ontvangen vergoedingen agenten	15.070.484	12.510.449
Overige	5.855.354	5.531.558
<b>Overige exploitatielasten</b>		
Overige	-2.490.178	-4.054.055
<b>Totaal</b>	<b>18.442.239</b>	<b>13.987.952</b>

Ze bevatten onder meer recuperaties van administratieve kosten (dossierkosten) van klanten en van huurlasten en IT-infrastructuur van agenten.

## 41. Administratieve lasten

De personeelslasten bestaan uit de volgende componenten:

	31/12/2020	31/12/2021
Bezoldigingen	72.143.735	73.550.364
Sociale lasten	17.788.529	18.346.668
Pensioenlasten	9.151.689	10.569.766
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Andere	3.520.610	3.405.695
<b>Totaal personeelslasten</b>	<b>102.604.564</b>	<b>105.872.493</b>
<b>Gemiddeld personeelsaantal in VTE</b>	<b>1.064,8</b>	<b>1.044,8</b>

De bezoldigingen zijn gestegen doordat er de laatste jaren actief ingezet werd op het minder afhankelijk zijn van externe consultants en het aanwerven van personeel.

De Vennootschap heeft in hoofdzaak pensioenverplichtingen op basis van toegezegde bijdrageregelingen. De bijdrage wordt enkel betaald door de werkgever. In België wordt een minimumrendement voorzien bij deze groepsverzekeringen.

Er zijn geen 'op aandelen gebaseerde betalingen' bij de Vennootschap.

De overige administratieve lasten worden als volgt gespecificeerd:

	31/12/2020	31/12/2021
Marketingkosten	5.242.395	6.001.225
Honoraria - ICT	50.989.490	46.756.225
Honoraria (inclusief wettelijke en fiscale)	16.451.612	21.681.138
IT- uitgaven	64.237.525	66.631.617
Huurgelden	12.516.951	3.869.499
Bedrijfsbelastingen en bankentaksen	85.012.444	99.413.833
Servicingkosten (hypothecaire leningen, ATM)	21.094.347	22.245.182
Werk- en nutsvoorzieningen	8.896.784	8.293.414
Kosten toezichthouder	8.697.638	8.083.145
Verzendkosten	3.840.982	3.409.271
Interimpersoneel	2.367.188	2.315.454
Andere	20.407.677	23.213.439
<b>Totaal administratieve uitgaven</b>	<b>299.755.034</b>	<b>311.913.441</b>

De stijging van de algemene en administratieve uitgaven is de resultante van voornamelijk gestegen uitgaven van bankentaksen.



Onder de post “honoraria – IT” en ‘IT-uitgaven’ komen in hoofdzaak kosten van externe IT-medewerkers en/of managed services contracten, applicatiebeheer, storage, maintenance en infrastructuur. De investeringen in digitalisering en projecten om de applicatie- en data-infrastructuur te vernieuwen werden verdergezet.

De huurgelden betreffen bijkomende lasten en kosten gerelateerd aan huurcontracten en leasecontracten die als kortlopend en/of immaterieel worden beschouwd.

De “bedrijfsbelastingen en bankentaksen” blijven een groot deel uitmaken van de administratieve kosten en zijn gestegen van 85,0 miljoen euro naar 99,4 miljoen euro.

De post ‘andere’ bevat onder meer: telefoonkosten, portkosten, bureelbenodigdheden, bijdragen beroepsverenigingen en reiskosten. Het betreft kostenrubrieken die strikt werden opgevolgd.

## 42. Herzieningswinst of verlies

	31/12/2020	31/12/2021
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-3.258.931	-113.534
<b>Herzieningswinsten of (-) -verliezen</b>	<b>-3.258.931</b>	<b>-113.534</b>

De in 2020 door de Belgische overheid (voor de Vennootschap relevante) genomen maatregelen om de economie te ondersteunen tijdens de Covid-19 crisis omvatten (onder voorwaarden):

- Een uitstel van betaling voor maximaal 6 maanden op hypotheekleningen (met een mogelijke verlenging van maximaal 3 maanden tot een gecombineerd maximum van 9 maanden) en
- Een uitstel van betaling van maximaal 3 maanden voor consumentenkredieten (met een mogelijke verlenging van maximaal 3 maanden tot een gecombineerd maximum van 6 maanden).

Dit uitstel omvatte aflossingen en rentebetalingen voor particuliere klanten. Over de uitstelperiode wordt rente opgebouwd, met uitzondering van gezinnen met een netto-inkomen van minder dan 1.700 euro beschikbaar inkomen. Voor deze laatste groep was geen rente verschuldigd (en opgebouwd) over de uitstelperiode, wat resulteert in een herzieningsverlies van -113,5 KEUR voor 2021 en -3,3 miljoen EUR voor 2020.

Voor Nederlandse hypotheekleningen was er geen door de overheid georganiseerd programma opgezet. Om de Nederlandse hypotheekklanten te ondersteunen, bood de Vennootschap maatwerkoplossingen (behandeld als forbearance-maatregelen) die uitstel van betaling van de hoofdsom en rente over een periode van 3 maanden (met een mogelijke verlenging van 3 maanden tot het maximaal aantal maanden van 12 maanden is bereikt) omvatten. Over de uitstelperiode werd verder rente opgebouwd.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal kredieten waarvoor gedurende 2020 en 2021 betaalluitstel is toegestaan. Voor de Belgische en Nederlandse kredieten is het betaalluitstel afgelopen in 2021, deze worden bijgevolg gepresenteerd onder vervallen maatregelen.

Bruto boekwaarde 31/12/2020				
	Renderend	waarvan forbearance	waarvan fase 2	Niet-renderend (fase 3)
<b>Actieve EBA-compliant moratoria of COVID-19 forbearance maatregelen</b>	<b>4.477.124</b>	<b>4.477.124</b>	<b>4.477.124</b>	<b>3.322.026</b>
Belgische hypothecaire kredieten	0	0	0	0
Belgische consumenten kredieten	0	0	0	0
Nederlandse hypothecaire kredieten	4.477.124	4.477.124	4.477.124	3.322.026
<b>Vervallen EBA-compliant moratoria of COVID-19 forbearance maatregelen</b>	<b>752.703.851</b>	<b>20.906.528</b>	<b>364.420.227</b>	<b>18.406.385</b>
Belgische hypothecaire kredieten	737.022.847	5.683.934	349.193.421	14.080.525
Belgische consumenten kredieten	458.410	0	4.212	23.354
Nederlandse hypothecaire kredieten	15.222.594	15.222.594	15.222.594	4.302.506
Bruto boekwaarde 31/12/2021				
	Renderend	waarvan forbearance	waarvan fase 2	Niet-renderend (fase 3)
<b>Actieve EBA-compliant moratoria of COVID-19 forbearance maatregelen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Belgische hypothecaire kredieten	0	0	0	0
Belgische consumenten kredieten	0	0	0	0
Nederlandse hypothecaire kredieten	0	0	0	0
<b>Vervallen EBA-compliant moratoria of COVID-19 forbearance maatregelen</b>	<b>704.916.741</b>	<b>27.220.191</b>	<b>147.392.345</b>	<b>29.157.992</b>
Belgische hypothecaire kredieten	689.105.599	11.687.751	131.841.080	19.655.002
Belgische consumenten kredieten	278.702	0	18.825	23.054
Nederlandse hypothecaire kredieten	15.532.440	15.532.440	15.532.440	9.479.937

## 43. Bijzondere waardeverminderingen

De wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31/12/2020	31/12/2021
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-3.513.507	3.616.776
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-3.487.879	4.343.291
Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-14.509.756	2.269.212
Gebouwen, terreinen, uitrusting	-384.627	0
Goodwill	0	0
<b>Bijzondere waardeverminderingen</b>	<b>-21.895.769</b>	<b>10.229.279</b>

De onderstaande mutatietabellen geven de samenstelling en evolutie van de bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2020 en 31 december 2021 weer. De bijzondere waardeverminderingen op toekomstige verplichtingen en gegeven garanties zijn toegelicht onder hoofdstuk 5.3 en 25.

Per 2020 is er een negatieve impact van 21.895.769 euro waarvan een negatieve impact van 7.001.386 euro bij schuldbewijzen (3.513.507 euro voor schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en 3.487.879 euro voor schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) en 14.509.756 euro bij leningen en voorschotten (voornamelijk retail). Daarnaast was er een beperkte afwaardering van 384.627 euro op geldautomaten die niet meer in gebruik waren.

Per 2021 is er een globale positieve impact van 10.229.279 euro waarvan 7.960.067 euro terugname bij de schuldbewijzen en 2.269.212 euro terugname bij de leningen en vorderingen.



	01/01/2020	Wijziging van de waardeverminderingen op de balans	31/12/2020	Recuperaties via winst of verlies	Rechtstreekse afboekingen (geen impact op resultaat)	Totale impact op winst en verlies
<b>Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>-1.472.789</b>	<b>-3.513.506</b>	<b>-4.986.295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3.513.506</b>
Fase 1	-1.472.789	-3.077.680	-4.550.469			-3.077.680
Fase 2	0	-435.826	-435.826			-435.826
Fase 3	0	0	0	0	0	0
<b>Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>-2.588.457</b>	<b>-3.487.880</b>	<b>-6.076.337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3.487.880</b>
Fase 1	-2.162.358	-3.420.180	-5.582.538			-3.420.180
Fase 2	-426.099	-67.700	-493.799			-67.700
Fase 3	0	0	0	0	0	0
<b>Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>-24.794.822</b>	<b>-14.359.182</b>	<b>-39.154.004</b>	<b>1.622.097</b>	<b>-1.772.670</b>	<b>-14.509.755</b>
Fase 1	-3.089.188	-1.069.161	-4.158.349			-1.069.161
Fase 2	-9.201.453	-5.422.181	-14.623.634			-5.422.181
Fase 3	-12.504.181	-7.867.840	-20.372.021	1.622.097	-1.772.670	-8.018.413
<i>waarvan consumentenkrediet</i>	-1.192.671	-1.736.782	-2.929.453	233.839	-265.587	-1.768.530
<i>waarvan hypothecaire leningen</i>	-9.878.671	-6.820.428	-16.699.099	1.122.353	-432.664	-6.130.739
<i>waarvan leningen op termijn</i>	-283.749	28.448	-255.301	26.599	-39.599	15.447
<i>waarvan zichtdeposito's en voorschotten</i>	-1.149.090	660.921	-488.169	239.306	-1.034.820	-134.593
<b>Totaal</b>	<b>-28.856.068</b>	<b>-21.360.568</b>	<b>-50.216.636</b>	<b>1.622.097</b>	<b>-1.772.670</b>	<b>-21.511.141</b>



	01/01/2021	Wijziging van de waardeverminderingen op de balans	31/12/2021	Recuperaties via winst of verlies	Rechtstreekse afboekingen	Totale impact op winst en verlies
<b>Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</b>	<b>-4.986.295</b>	<b>3.616.776</b>	<b>-1.369.519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.616.776</b>
Fase 1	-4.550.469	3.305.708	-1.244.761			3.305.708
Fase 2	-435.826	311.068	-124.758			311.068
Fase 3	0	0	0	0	0	0
<b>Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>-6.076.337</b>	<b>4.343.290</b>	<b>-1.733.047</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.343.290</b>
Fase 1	-5.582.538	4.029.519	-1.553.019			4.029.519
Fase 2	-493.799	313.771	-180.028			313.771
Fase 3	0	0	0	0	0	0
<b>Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>-39.154.004</b>	<b>4.903.158</b>	<b>-34.250.846</b>	<b>1.539.165</b>	<b>-4.173.110</b>	<b>2.269.213</b>
Fase 1	-4.158.349	1.386.132	-2.772.217			1.386.132
Fase 2	-14.623.634	8.014.761	-6.608.873			8.014.761
Fase 3	-20.372.021	-4.497.735	-24.869.756	1.539.165	-4.173.110	-7.131.680
<i>waarvan consumentenkrediet</i>	-2.929.453	-1.010.763	-3.940.216	178.579	-905.669	-1.737.853
<i>waarvan hypothecaire leningen</i>	-16.699.099	-1.128.137	-17.827.236	1.095.237	-1.178.142	-1.211.042
<i>waarvan leningen op termijn</i>	-255.301	27.503	-227.798	43.187	-75.871	-5.180
<i>waarvan zichtdeposito's en voorschotten</i>	-488.169	-2.386.338	-2.874.507	222.162	-2.013.429	-4.177.605
<b>Totaal</b>	<b>-50.216.636</b>	<b>12.863.224</b>	<b>-37.353.412</b>	<b>1.539.165</b>	<b>-4.173.110</b>	<b>10.229.279</b>

De fase 3 waardeverminderingen zijn de individuele bijzondere waardeverminderingen die worden aangelegd. De gedetailleerde mutatietafel voor bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2020 en 31 december 2021 werd opgenomen onder de toelichting voor kredietrisico in het hoofdstuk 5.3.

Verwachte kredietverliezen (ECL) op de financiële instrumenten worden berekend op basis van een scenario-gewogen model dat historische en toekomstgerichte informatie omvat. De ECL wordt berekend als de som van de gewogen kredietverliezen in een basisscenario, een down-scenario en een up-scenario.

ECL-verliezen worden berekend door de waarschijnlijkheid toe te passen dat een kredietnemer in gebreke blijft op de verwachte blootstelling in geval van wanbetaling, rekening houdend met het verwachte verlies in geval van wanbetaling, verdisconteerd tegen de effectieve rente van het instrument en gecorrigeerd voor de overlevingskansen van het krediet.

Voor de berekening van ECL per 31 december 2021 is de volgende aanpak gehanteerd:

- Update van de prognose van de belangrijkste toekomstgerichte indicatoren die kredietverliezen veroorzaken in de retail en niet-retail portefeuilles. De herstelverwachtingen verschillen onder de scenario's met onder het basisscenario een gestaag herstel (U-curve), onder het opwaartse scenario een volledig herstel (V-curve) en onder het neerwaartse scenario een aanhoudende onrust (L-curve);
- Herbalancering van de waarschijnlijkheden van de scenario's van 60% basislijn, 20% omhoog (up) en 20% omlaag (down) naar 50% basislijn, 25% omhoog en 25% omlaag.

De onderstaande tabel bevat de vergelijking van de belangrijkste toekomstgerichte indicatoren voor de retail portefeuille en de niet-retail portefeuille volgens het basisscenario per 31 december 2021 in vergelijking met eind 2020. De belangrijkste sensitiviteit van de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen betreft de HPI NL, indien de geobserveerde HPI toename van 2021 (17,9%) geneutraliseerd wordt, heeft dit een verhogend effect van 3,5 miljoen euro ECL tot gevolg.

	31/12/2020				31/12/2021			
	2020E	2021E	2022E	>2022E	2021E	2022E	2023E	>2023E
<b>Retail</b>								
Werkloosheid BE (%)	5,6	7,4	7,1	6,7	6,3	6,1	5,9	5,5
Werkloosheid NL (%)	4,0	6,5	6,0	5,5	3,3	3,4	3,5	3,3
Huisprijsindex BE (% JoJ)	2,0	-1,0	1,8	1,9	6,0	2,0	1,6	1,6
Huisprijsindex NL (% JoJ)	7,1	2,0	1,1	1,4	15,0	11,3	5,0	1,4
<b>Niet-retail</b>								
BBP Eurozone (% JoJ)	-7,3	3,9	4,2	2,1	5,1	4,2	2,9	1,2
Energie Index (% JoJ)	-25,0	1,9	1,9	1,9	82,1	1,9	1,9	1,9
Niet-energie Index (% JoJ)	-5,0	1,9	1,9	1,9	18,7	1,9	1,9	1,9
Werkloosheid Eurozone (%)	8,0	9,3	8,2	7,5	7,7	7,3	6,9	6,5

De netto bijzondere waardeverminderingen voor niet-retailposities (schuldbewijzen en een beperkte portefeuille leningen aan bedrijven en lokale overheden opgenomen onder leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs van EUR 1,2 miljard) voor het boekjaar 2021 bedragen EUR +10,3 miljoen.

De wijzigingen van de toekomstgerichte indicatoren en de weging van de scenario's leidt tot een terugname van 9,5 miljoen euro. Migraties tussen stages (naar stage 1) geven een terugname van 1,1 miljoen euro. Het niet-retail ECL model werd verder verfijnt in 2021 welke aanleiding geeft tot een bijkomende ECL van 0,8 miljoen euro. Het restant van de netto bijzondere waardeverminderingen houdt verband met portefeuille evoluties.

De impact van netto bijzondere waardeverminderingen op retail posities (voornamelijk hypotheekleningen en consumentenkredieten) voor boekjaar 2021 bedraagt -0,1 miljoen EUR.

Voor de Nederlandse hypotheekportefeuille dalen de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen met 5,7 miljoen euro. De belangrijkste oorzaken voor deze daling zijn:

- Een zeer sterke stijging van de huizenprijzen in Nederland (van ongeveer 18% op jaarbasis). De indexatie van de pandwaarden voor de Nederlandse portefeuille wordt op driemaandelijke basis uitgevoerd. Deze evolutie zorgt voor een daling van de Loan-To-Value (LTV).
- De aanpassing van de macro-economische scenario's met gunstigere vooruitzichten dan in 2020. De gewichten van de scenario's werden aangepast met een groter aandeel up en down scenario om de resterende onzekerheid te reflecteren.
- Een groter aandeel niet-NHG in de nieuwe productie, waardoor het portefeuille-aandeel niet-NHG geleidelijk aan toeneemt. Niet-NHG-dossiers hebben gemiddeld genomen een lagere PD (kans op default) en een hogere LGD (verlies bij default) dan NHG-leningen. In de loop van 2021 is het aandeel niet-NHG dominant geworden in de hypotheekportefeuille.



Deze effecten werden deels gecompenseerd door een hercalibratie van de PIT PD welke verantwoordelijk is voor een toename van de waardeverminderingen.

Wat betreft de fase 3 bijzondere waardeverminderingen is er in de loop van 2021 voor de Nederlandse hypotheekportefeuille een daling van 1,8 miljoen euro. Deze daling werd veroorzaakt door:

- Een beperkte instroom van nieuwe defaults in de loop van 2021.
- De opvallende en sterke stijging van de huizenprijzen in Nederland in de loop van 2021. Hierdoor stijgt de verwachte recuperatiewaarde van het onderpand, hetgeen een daling van de waardevermindering veroorzaakt.
- Een opvallende uitstroom door curing. De instroom van dossiers die werd vastgesteld bij de implementatie van de nieuwe definitie van wanbetaling, geeft voor het eerst in maart 2021 (één jaar na de implementatie van de nieuwe definitie) aanleiding tot een uitstroom na een positief manueel probatie assessment.

In de loop van 2021 is er voor de Belgische hypotheekportefeuille een daling van de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen ten belope van 1,3 miljoen euro. De belangrijkste oorzaken van deze daling zijn:

- De aanpassing van de macro-economische scenario's met gunstigere vooruitzichten dan in 2020. De gewichten van de scenario's werden aangepast met een groter aandeel up en down scenario om de resterende onzekerheid te reflecteren.
- De migratie van een groot aantal dossiers die gebruik maakten van de Covid-betalregeling vanwege de overheid, van fase 2 naar fase 3 (in ongunstig geval) of terug naar fase 1 (in gunstig geval).
- Daarnaast zien we ook in België een gunstige evolutie op de huizenmarkt, met prijsstijgingen die wel veel lager liggen dan in Nederland, maar naar Belgische normen nog steeds zeer hoog zijn (van ongeveer 8%).

De fase 3 bijzondere waardeverminderingen zijn voor de Belgische hypotheekportefeuille toegenomen met 3,0 mio euro doorheen 2021, ten gevolge van:

- Het in default plaatsen van kredietdossier met Covid-betaluitstel na het uitvoeren van een assessment om risicovolle dossiers te identificeren. Deze beweging speelde zich hoofdzakelijk af in het eerste kwartaal van 2021.
- Uitstroom door curing van een groot aantal dossiers die in de loop van 2020 als default forbearance werden gevlagd.
- Een naar verhouding belangrijk deel van de instroom in 2021 is het gevolg van unlikely-to-pay indicatoren (en dus geen effectieve achterstand). Voor deze dossiers werden voor een belangrijk deel de hypothecaire mandaten nog niet omgezet, hetgeen de verwachte recuperatiewaarde negatief beïnvloedt.

In de LOA-portefeuille stegen de bijzondere waardeverminderingen met 1,7 miljoen euro en de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen bleven vrijwel stabiel.

Voor de zichtrekeningen (debetstanden en overdisponeringen) werd een bijzondere waardevermindering van 4,2 miljoen euro geboekt.

Op portefeuilleniveau werd, in lijn met 2020, een management-overlay toegepast op de HPI voor Nederland (in down scenario) en werd een collectieve staging naar fase 2 uitgevoerd voor interest-only kredieten met een hoge residuele LTV. De gecombineerde impact van alle management-overlays verhoogde de stock van fase 1 en 2 waardeverminderingen met 7,0 miljoen euro tegenover een verhoging met 10,7 miljoen euro in 2020. Per 2021 werden geen directe klimaatrisico factoren meegenomen in de ECL waardering.



## 44. Belastinglasten

De details van de huidige en uitgestelde belastingen zijn hieronder weergegeven:

	31/12/2020	31/12/2021
<b>Actuele belastingen</b>		
Actuele belastingen op resultaat boekjaar	79.707.210	82.524.937
Actuele belastingen uit voorgaande periodes	1.453.811	-1.124.959
<b>Uitgestelde belastingen</b>		
Uitgestelde belastingen - fiscale verliezen en DBI	2.888.214	0
Uitgestelde belastingen - uit vorige periodes	1.724.691	0
Uitgestelde belastingen - boekhoudkundige tijdelijke verschillen	-2.924.932	14.308.462
<b>Impact totale belastingen op het resultaat</b>	<b>82.848.994</b>	<b>95.708.441</b>
<b>Aansluiting wettelijk en effectief belastingtarief</b>		
Winst voor belastingen	280.599.804	363.911.048
Wettelijk belastingtarief	25,00%	25,00%
Berekende winstbelastingen tegen wettelijk tarief	70.149.951	90.977.762
Verschillen in belastingtarieven in andere jurisdicties	-22.000	-24.500
Uitgestelde belastingen - DBI - niet erkend	7.500.000	6.333.662
Verschillen door niet belastbare baten	-1.174.668	-3.660.997
Verschillen door lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn	1.127.319	3.256.839
Belastingvoordeel dat voorheen niet was opgenomen	0	0
Belastingen vorige periodes	3.178.502	-1.124.959
Belastingimpact wijziging belastingtarief	1.845.992	0
Andere verschillen in statutaire belastingen	243.898	-49.367
<b>Totaal winstbelasting</b>	<b>82.848.994</b>	<b>95.708.441</b>
Effectief belastingtarief	29,53%	26,30%

Zoals terug te vinden in de bovenstaande tabel bedroeg het effectieve belastingtarief 29,53% in 2020 en 26,30% in 2021 tegenover het wettelijke tarief van 25,00% in België.

Een deel van de belastbare basis wordt gerealiseerd in Nederland en Luxemburg.

Het resultaat in Nederland wordt grotendeels gerealiseerd door het bijkantoor van de Vennootschap, waarbij de Vennootschap aan het bijkantoor financiering verschafft en een aantal activiteiten (vooral in het kader van algemene strategie en risicobeheersing) uitvoert ten behoeve van het bijkantoor. Voor de resultaatstoewijzing naar het bijkantoor (vergoeding voor de centrale financieringsfunctie en centrale functies) heeft de Vennootschap een voorafgaandelijke afspraak (ruling). Op 31 december 2019 liep de bestaande voorafgaandelijke afspraak af en werd een nieuwe aanvraag ingediend voor een periode van 3 jaar, en werd het mechanisme van de ingediende aanvraag toegepast bij het opstellen van de balans en resultaten op 31 december 2020.

Door de negatief bijgestelde vooruitzichten en de onzekerheden veroorzaakt door de Covid-19 crisis werd in 2020 een afboeking van uitgestelde belastingvorderingen uitgevoerd van 7,5 miljoen euro. In 2021 werden verder geen bijkomende uitgestelde belastingvorderingen aangelegd. De niet erkende latente belastingen vertegenwoordigt 53,3 miljoen euro fiscaal overdraagbare tegoeden (ongebruikte definitief belaste inkomsten) die in het huidige en voorgaande jaren zijn opgebouwd en onbeperkt overdraagbaar zijn.

De belastingen van vorige periodes betreffen correcties naar aanleiding van belastingcontrole en voor de afwijking tussen de bij afsluiting van het boekjaar opgenomen fiscale provisie en de effectieve aangifte.

Andere stijgingen betreffen voornamelijk het effect van de gerealiseerde minderwaarden op eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (in de post 'andere verschillen') en verworpen uitgaven (in de post 'lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn').

De groepsbijdrageregeling (fiscale consolidatie) werd ingevoerd door de wet van 25 december 2017 tot hervorming van de vennootschapsbelasting en is van toepassing vanaf aanslagjaar 2020. De groepsbijdrageregeling is een systeem waarbij de ene groepsvennootschap (een deel van) haar belastbaar resultaat via een louter fiscale groepsbijdrage kan overdragen naar een andere verlieslatende groepsvennootschap. Aspa hoofdhuis heeft in 2020 via de groepsbijdrage van 3,1 miljoen euro een deel van de fiscale verliezen overgedragen naar Aras. Hiervoor betaalde Aras een vergoeding aan Aspa hoofdhuis ten bedrage van het wettelijke belastingtarief van 25,00% (775.000 euro). In 2021 werd de groepsbijdrageregeling niet toegepast tussen Aspa en Aras; tussen Aras en BVg werd een deel van de fiscale verliezen overgedragen naar Aras. Hiervoor betaalde Aras een vergoeding aan BVg ten bedrage van het wettelijke belastingtarief van 25,00% (425.000 euro).



# Andere toelichtingen

## 45. Bezwaarde activa

Via de circulaire 2015/03 heeft de Belgische toezichthouder de richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit (EBA) van 27 juni 2014 over de openbaarmaking van bezwaarde en niet-bezwaarde activa in het Belgische prudentiële kader ten uitvoer gebracht.

De instellingen moeten op voortschrijdende wijze basisinformatie over de voorafgaande twaalf maanden openbaar maken uitgaande van mediaanwaarden van ten minste driemaandelijke gegevens. Hieronder wordt een overzicht gegeven van de bezwaarde activa bij de Vennootschap op rapportering toestand 31 december 2020 en 2021 evenals het gemiddelde over 2021.

	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2021	Gemiddelde 2021	Gemiddelde 2021
	Nominale waarde	Reële waarde	Nominale waarde	Reële waarde	Nominale waarde	Reële waarde
Collateral voor afgeleide instrumenten (caps en swaps)	307.481.000	330.467.997	338.466.000	367.615.765	321.877.500	353.766.671
Collateral voor repo transacties	204.254.525	208.777.405	0	0	56.215.132	57.918.062
Collateral voor Bank Card Company	52.000.000	54.201.186	50.800.000	52.968.689	49.441.667	52.109.472
Collateral voor TLTRO	237.390.000	248.816.609	261.130.000	269.542.109	257.173.333	266.596.515
Collateral voor Pandbrieven	0	0	3.000.000	3.195.025	2.636.364	2.829.979
Collateral voor Target2-platform	50.000.000	51.272.927	50.000.000	50.086.450	50.000.000	50.191.494
Collateral voor bekomen kredietlijn NBB	250.903.000	257.290.624	250.963.000	255.091.614	250.953.000	256.657.773
<b>Totaal gegeven collateral</b>	<b>1.102.028.525</b>	<b>1.150.826.748</b>	<b>954.359.000</b>	<b>998.499.651</b>	<b>988.296.995</b>	<b>1.040.069.965</b>
<b>Leningen en voorschotten Collateral</b>						
Collateral voor Pandbrieven	0	0	1.238.209.581		766.692.444	
<b>Cash Collateral</b>						
Betaalde cash (afgeleide producten)		741.105.574		375.244.974		552.637.051
Ontvangen cash (afgeleide producten)		793.727		45.011.000		20.407.667
Betaalde cash (repo transacties)		5.526.702		0		1.093.917
<b>Netto cash</b>		<b>745.838.549</b>		<b>330.233.974</b>		<b>533.323.301</b>

Eind 2021 waren er voor nominaal 338,4 miljoen euro bezwaard in het kader van afgeleide instrumenten, 50,8 miljoen in het kader van het gebruik van kredietkaarten door klanten van de Vennootschap, 261,13 miljoen euro voor de TLRO en 3 miljoen euro voor de covered bond uitgiften.

Daarnaast was er 375,2 miljoen cash betaald en 45,0 miljoen cash ontvangen bij het collateral beheer voor afgeleide instrumenten. Het betreft de uitwisseling van collateral (in geld – variation margin) voor het kredietrisico (tengevolge van de reële waarde) op derivaten af te dekken.

De bank heeft 50 miljoen collateral gegeven voor Target2-platform en er is een kredietlijn bij de NBB van 250,0 miljoen euro waarvoor effecten zullen bezwaard worden op het moment dat deze kredietlijn wordt aangesproken.

## 46. Effectiseringbeleid

Het operationele kader en het beleid om effectiseringstransacties te kunnen verwezenlijken, werd medio 2007 uitgewerkt. In 2017, 2018, 2019 en 2021 werden effectiseringstransacties uitgevoerd.

De Vennootschap heeft verder in het kader van haar beleggingsbeleid een aantal ABS'en en MBS'en in haar beleggingsportefeuille. Hieronder wordt de portefeuille weergegeven volgens hun exposure met vermelding van het type en het land van uitgifte. De Vennootschap investeert enkel in de A-tranches van effectiseringstransacties en heeft geen 'resecuritisation' posities in haar bezit.

Per type	Land	Boekwaarde 31/12/2020	Boekwaarde 31/12/2021
MBS	Spanje	11.735.933	9.734.229
MBS	Frankrijk	9.020.223	4.144.093
MBS	Ierland	5.247.338	3.198.938
MBS	Nederland	518.151.627	506.726.974
MBS	Groot-Brittannië	6.153.598	0
ABS	België		40.975.249
ABS	Duitsland	21.555.677	41.661.228
ABS	Verenigde Staten van Amerika	973.382	0
ABS	Frankrijk	18.907.391	46.491.054
ABS	Ierland	2.836.250	25.388.282
ABS	Luxemburg	45.205.291	67.094.806
ABS	Nederland	9.395.104	18.301.476
<b>Totaal effectiseringsposities</b>		<b>649.181.814</b>	<b>763.716.329</b>

De MBS'en hebben allemaal betrekking op geëffectiseerde hypotheekleningen. De ABS'en hebben voornamelijk betrekking op geëffectiseerde autoleningen.



## 47. Buitenbalansverplichtingen

De Vennootschap heeft zelf zekerheden verstrekt op zijn eigen financiële activa. In het onderstaande overzicht zijn de redenen en nominale waarden te vinden van de betrokken activa.

	31/12/2020	31/12/2021
Ontvangen zekerheden	42.000.394.612	45.144.802.633

De ontvangen zekerheden hebben betrekking op de in het kader van de kredietverlening ontvangen zekerheden (onder andere hypothecaire inschrijvingen, in pand gegeven effecten).

Hieronder zijn de toegekende en ontvangen financiële garanties terug te vinden.

	31/12/2020	31/12/2021
Toegekende financiële garanties	5.854.440	4.734.270
Ontvangen financiële garanties	0	0

Ten slotte zijn er nog de toegekende en ontvangen kredietlijnen. De toegekende kredietlijnen hebben betrekking op betekende kredietlijnen en kredietoffertes voor de retail kredietverlening.

De ontvangen kredietlijnen hebben betrekking op de van andere financiële instellingen ontvangen kredietlijnen op de rekeningen die de Vennootschap bij deze instellingen heeft.

	31/12/2020	31/12/2021
Toegekende kredietlijnen	2.758.983.533	3.263.454.487
Ontvangen kredietlijnen	230.875.000	230.325.000

De Bankpool heeft een kredietlijn bij de NBB van 250,0 miljoen euro waarvoor effecten zullen bezwaard worden op het moment dat deze kredietlijn wordt aangesproken.

De waardeverminderingen op toekomstige verplichtingen (toegekende kredietlijnen) en gegeven garanties zijn toegelicht onder hoofdstuk 5.3 en 22.

Argenta biedt haar klanten ook beleggingen aan. In onderstaande tabel worden de effecten in bewaargeving opgesplitst naar de gelden die beheerd worden door de dochtermaatschappijen Argenta Asset Management en Arvestar enerzijds en de verdeelde maar niet beheerde effecten anderzijds. Argenta heeft geen discretionair beheer.

	31/12/2020	31/12/2021
Effecten in bewaargeving	11.521.991.902	15.390.651.557
asset management	9.537.793.549	13.661.229.421
verdeeld maar niet beheerd	1.984.198.353	1.729.422.136

## 48. Voorwaardelijke verplichtingen

De Vennootschap is gedaagde met betrekking tot een aantal geschillen binnen het kader van de normale bedrijfsuitoefening.

De Vennootschap treft voorzieningen voor dergelijke zaken wanneer, naar het oordeel van het management en na overleg met haar juridische adviseurs, het waarschijnlijk is dat de Vennootschap betalingen zal moeten doen en het te betalen bedrag met voldoende betrouwbaarheid kan worden geschat.

Deze voorzieningen werden kort toegelicht bij toelichting 26. Voorzieningen.

Met betrekking tot verdere claims en juridische procedures tegen de Vennootschap waarvan het management op de hoogte is (en waarvoor, overeenkomstig de hiervoor beschreven principes, geen voorziening is getroffen), is het management, na het inwinnen van professioneel advies, van oordeel dat deze claims geen kans van slagen hebben, dan wel dat de Vennootschap zich met succes tegen de claims kan verdedigen of dat de uitkomst van deze zaken naar verwachting niet zal resulteren in een significant verlies in de resultatenrekening.

## 49. Gebeurtenissen na balansdatum

### Covid-19

Op datum van het opmaken van dit jaarverslag is de COVID-19 pandemie nog steeds aanwezig. Argenta blijft zoals ze dat ook in 2020 en 2021 heeft gedaan, de financiële impact van de COVID-19 van nabij opvolgen en zal ten gepaste tijde de nodige operationele maatregelen treffen en deze ook mee in beschouwing nemen bij de bepaling van de financiële positie van Argenta.

### Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

#### Oekraïne

De spanningen tussen Oekraïne en Rusland zijn na de aanvang van een Russisch militair offensief op 24 februari verder opgelopen en geëvolueerd in een wereldwijde geopolitieke crisis. Volgend op het militaire offensief werd er door de EU beslist om verschillende pakketten aan sancties aan te nemen. Deze sancties van de EU werden afgestemd op deze van de VS, het VK en anderen. Als reactie op de vele maatregelen genomen tegen Rusland, werden tevens tegenmaatregelen genomen.

De implicaties van deze sancties zijn voor Argenta beperkt gezien de focus op de Benelux. Op de datum van het opstellen van dit jaarverslag zijn de onmiddellijk meetbare financiële impacts van deze crisis beperkt voor Argenta. De gevolgen van bovenstaande sancties en evoluties op de wereldeconomie, de economische vooruitzichten en de financiële markten zijn op heden nog niet gekend. Argenta blijft de financiële impact 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.

#### Voorjaarsstormen 2022

De voorjaarsstormen Eunice van 18 februari 2022 en Franklin van 20 februari richtten belangrijke schade toe in België en hebben aanleiding gegeven tot een belangrijk aantal schadedossiers. Argenta staat zijn verzekeringsklanten bij het verwerken van de schade nabij en is de schadedossiers onmiddellijk beginnen verwerken. De impact wordt verwacht te vallen binnen de grenzen van het risicobeleid van Aras. De financiële impact zal ten laste vallen van het boekjaar 2022.

Sinds het einde van het boekjaar hebben zich naar best weten van de raad van bestuur geen andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan met betrekking tot de Vennootschap en haar individuele dochtervennootschappen.

Er hebben na de balansdatum m.a.w. geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden die een bijstelling van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2021 nodig maken.

## Omstandigheden die de ontwikkeling van Argenta beïnvloeden

Er zijn naar best weten van de raad van bestuur geen andere omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap opmerkelijk kunnen beïnvloeden dan diegene vermeld in dit jaarverslag.

Er zijn naar best weten van de raad van bestuur ook geen andere omstandigheden die de ontwikkeling van haar individuele dochtervennootschappen opmerkelijk kunnen beïnvloeden dan diegene vermeld in dit jaarverslag.

## Goedkeuring ter publicatie

Op 29 maart 2022 heeft de raad van bestuur de jaarrekening beoordeeld en zijn goedkeuring gegeven voor publicatie. De jaarrekening zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd op 29 april 2022.

## 50. Bijkomende inlichtingen

De IFRS-jaarrekening van de Vennootschap verschijnt in het Nederlands en het Engels. Vragen in verband met de verspreiding van deze verslagen kunt u richten aan:

### Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv

Belgiëlei 49-53  
B-2018 Antwerpen  
Tel: + 32 3 287 48 25  
pers@argenta.be



### Klachtenbeheer

Bij een klacht of bemerking over de dienstverlening van de Argenta Groep, vragen wij u om in eerste instantie contact op te nemen met de kantoorhouder van het kantoor waar u klant bent. De kantoorhouders staan altijd paraat en proberen al het nodige te doen om uw probleem te verhelpen. Als deze bemiddeling u niet tevreden stelt, kunt u zich in tweede instantie richten tot de dienst Klachtenbeheer van de Argenta Groep, zowel voor de activiteiten van de Bankpool als de activiteiten van de Verzekeringspool.

### Klachtenbeheer

Belgiëlei 49-53  
B-2018 Antwerpen  
Tel: + 32 3 285 56 45  
klachtenbeheer@argenta.be

Wie geen voldoening vindt bij de dienst Klachtenbeheer van Argenta, kan aankloppen bij Ombudsfin (de Bemiddelingsdienst Banken – Kredieten – Beleggingen) of bij de Ombudsman van de Verzekeringen. Argenta Spaarbank is lid van Ombudsfin, Argenta Assuranties van de Ombudsman van de Verzekeringen.



## Bijlage: overzicht gebruikte afkortingen

AAM	Argenta Asset Management
ABS	Asset Backed Securities
AE	Asset Encumbrance
AER	Asset Encumbrance Ratio
AFS	Available For Sale
ALCO	Assets Liability Comité
ALM	Asset Liability Management
Aras	Argenta Assuranties nv
Aspa	Argenta Spaarbank nv
BM	Business Model
BVg	Bank- en Verzekeringsgroep nv
CBFA	Commissie Bank-, Financie- en Assurantiewezen
CBHK	Centraal Bureau voor Hypothecaire Kredieten
CCO	Chief Commercial Officer
CEO	Chief Executive Officer
CET 1	Common Equity Tier 1
CFH	Cash Flow Hedge
CFO	Chief Financial Officer
CGU	Kasstroomgenererende eenheid
CODM	Chief Operating Decision Maker
COO	Chief Operating Officer
COREP	Common Reporting
COSO	Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission
CRA	Credit Risk Analysis
CRD	Capital Requirements Directive
CRO	Chief Risk Officer
CRR	Capital Requirements Regulations
CVA	Credit Valuation Adjustment
DC	Danish Compromise
DCF	Discounted Cash Flow methode
DTA	Deferred Tax Asset
DVA	Debt Valuation Adjustment
EAD	Exposures At Default
EBA	European Banking Authority
ECB	Europese Centrale Bank
ECL	Expected Credit Losses
ELBE	Expected Loss Best Estimate
EMIR	European Market Infrastructure Regulation
EONIA	Euro OverNight Index Average
ESTR	Euro Short Term Rate
FICOD	Financial Conglomerates Directive
FIRB / AIRB	Foundation Internal Ratings Based / Advanced Internal Rating Based
FVOCI	Fair Value through Other Comprehensive Income
GRC	Groepsrisicocomité
HTM	Held To Maturity
IAS	International Accounting Standards



IBNR	Incurred But Not Reported
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process
IFRS	International Financial Reporting Standards
ILAAP	Internal liquidity adequacy assessment process
IO	Investerings Overleg
IPT	Individuele Pensioentoezegging
IRB	Internal Ratings Based (AIRB advanced, FIRB foundation)
IRS	Interest Rate Swap
JST	Joint Supervisory Team
Kreco	Kredietrisicocomité retail
KRI	Key Risk Indicator
KRS	Kantoor Risico Score
LAT	Liability Adequacy Test
LCR	Liquidity Coverage Ratio
LGD	Loss Given Default
LTRO	Long Term Refinancing Operation
MBS	Mortgage Backed Securities
MCR	Minimum Capital Requirements
MREL	Minimum Requirement on own funds & Eligible Liabilities
NHG	Nationale Hypotheek Garantie
NSFR	Net Stable Funding Ratio
OCI	Other Comprehensive Income of Overige Elementen van het Totaalresultaat of Niet-gerealiseerde Resultaten
OLO	Obligation Linéaire/Lineaire Obligatie
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment
OTC	Over The Counter
PD	Probability of Default
PIT	Point In Time
Prico	Pricing comité
Proco	Product comité
RA(S)CI	Responsible Accountable (Supportive) Consulted Informed
RAF	Risico Appetijt Framework
RMBS	Residential Mortgage Backed Security
RO	Rating Overleg
ROE	Return On Equity
ROI	Return On Investment
SCR	Solvency Capital Requirements
SFCR	Solvency and Financial Condition Report
SII	Solvency II
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process
TC	Total Capital
TIM	Treasury and Investment Management
TIS	Treasury and Investment Service
TLTRO	Targeted Longer-Term Refinancing Operations
TTC	Through The Cycle
VRC	Verzekeringsrisicocomité
WAP	Wet betreffende de Aanvullende Pensioenen
WVV	Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen





## **Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021**

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV (de “Vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen de “Groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021, alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 30 april 2021, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2023. Dit is het eerste boekjaar dat wij de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd hebben.

### **Verslag over de geconsolideerde jaarrekening**

#### ***Oordeel zonder voorbehoud***

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 opgesteld in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans (vóór winstbestemming) op 31 december 2021, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting bestaande uit een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatievervalsing. Het geconsolideerd balanstotaal bedraagt EUR 55.451.484.264 en de geconsolideerde winst- en verliesrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 268.202.607.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2021, alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.



### **Basis voor het oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### **Overige aangelegenheid**

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 werd door een andere commissaris gecontroleerd die op 1 april 2021 een oordeel zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking heeft gebracht.

### **Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

### **Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening**

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een

redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België na. Een wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de

aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

## **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

### ***Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan***

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de verklaring van niet-financiële informatie, opgesteld op een vrijwillige basis, gehecht aan dit jaarverslag.

### ***Verantwoordelijkheden van de commissaris***

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de niet-financiële informatie, opgesteld op een vrijwillige basis, te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### ***Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening***

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde



jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie, opgesteld op een vrijwillige basis, werd opgenomen in een afzonderlijk verslag gevoegd bij het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de door artikel 3:32 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de Global Reporting Initiative (“GRI”) standaarden. Overeenkomstig artikel 3:80 §1, eerste lid, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening vermelde GRI-standaarden.

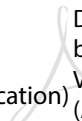
#### ***Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid***

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Zaventem, 14 april 2022

KPMG Bedrijfsrevisoren  
Commissaris  
vertegenwoordigd door

Kenneth Vermeire  
(Authentication)



Digitally signed  
by Kenneth Vermeire  
(Authentication)

Kenneth Vermeire  
Bedrijfsrevisor