



Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv*

Pijler 3-toelichtingen

Kapitaaltoereikendheid & risicorapport

2021



Inhoud

1. Inleiding	4
1.1. Profiel Argenta Bank- en Verzekeringsgroep	5
1.2. Werkingssfeer	6
1.3. Toegepaste benadering en kerncijfers pijler 1	7
1.4. Gedetailleerde index met pijler 3 referenties	9
2. Risicobeheer	10
3. Eigen vermogen	13
3.1. Boekhoudkundig eigen vermogen en berekening prudentieel eigen vermogen	13
3.2. Samenstelling prudentieel eigen vermogen en kapitaalratio's	15
3.3. Belangrijkste kenmerken van kapitaalinstrumenten	15
4. Kapitaalvereisten	17
4.1. Eigen vermogensvereisten	17
4.2. Minimum vermogensvereisten per risicogewogen categorie	17
4.3. Kapitaalratio's	18
4.4. Risicogewogen posten	18
5. Blootstelling aan het kredietrisico	20
5.1. Samenstelling kredietrisico	20
5.2. Toelichting bij de Basel blootstellingscategorieën	20
5.3. Kredietrisicomatiging	21
5.4. Tegenpartijrisico	24
5.5. Zekerheden	25
5.6. Wrong-way risico	25
5.7. Vereiste voor het CVA risico	25
5.8. Add-ons voor de Belgische hypotheekleningen	26
5.9. Afgeleide producten	26
6. Gebruik van de standaardbenadering	27
7. Gebruik van de IRB-methode	28
7.1. Kredietrisico – IRB-goedkeuring	28
7.2. Interne ratingsystemen	29
7.3. Opgebouwde modellen	31
7.4. Overzicht risicoposities IRB-methode	32
8. Kredietrisicoaanpassingen	39
8.1. Definitie van de begrippen 'achterstallig' en 'in default'	39
8.2. Toelichtingen bij de kredietkwaliteit van de blootstellingen	40
9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa	42
10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)	44
11. Blootstelling aan marktrisico	45
12. Blootstelling aan operationeel risico en overige niet-financiële risico's	46
13. Blootstelling aan het aandelenrisico	47
14. Blootstelling aan het renterisico	48
15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities	51
15.1. Eigen effectiseringsposities	51
15.2. Portefeuille effectiseringsposities	53
15.3. Opvolging effectiseringsposities	55
16. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit	57
17. Hefboomfinanciering (leverage)	65
18. Kapitaal en liquiditeit management	66
19. Bijkomende toelichting	70



1. Inleiding

In navolging van de Capital Requirement Regulation (CRR) en Capital Requirement Directive (CRD) van de Europese Unie (EU) wordt dit rapport jaarlijks gepubliceerd. Het bevat alle relevante informatie om het risicoprofiel en de kapitaaltoereikendheid van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv, afgekort BVg (hierna de Vennootschap), te kunnen beoordelen. Het rapport wordt jaarlijks opgemaakt volgens een vastgelegde werkwijze waarbij het document gevalideerd wordt door het management.

Het rapport maakt aspecten inzichtelijk zoals de kapitaalpositie, de omvang en samenstelling van het kapitaal en de verhouding hiervan tot onder meer het krediet-, markt-, afwikkelings- en operationeel risico zoals uitgedrukt in risicogewogen posten.

In het pijler 3 rapport wordt informatie opgenomen over alle in de richtlijnen en uitvoeringsverordeningen opgenomen onderwerpen, voor zover zij van toepassing zijn op BVg:

- Deel acht van CRR (Openbaarmaking door instellingen – beter gekend als pijler 3 toelichtingen, zie paragraaf 1.3 voor gedetailleerde index) (EBA/ITS/2020/04);
- EBA-richtlijnen voor pijler 3 toelichtingen (EBA/GL/2016/11);
- Openbaarmaking van de hefboomratio (EBA/ITS/2014/04/rev1);
- Openbaarmaking van eigenvermogensvereisten (EBA/ITS/2013/01);
- Openbaarmaking van bezwaarde en niet-bezwaarde activa (EBA/RTS/2017/03 en EBA/GL/2014/03);
- Openbaarmaking van remuneratiebeleid (EBA/GL/2015/22);
- Openbaarmaking van contracyclische kapitaalbuffer (EBA/RTS/2014/07);
- Openbaarmaking van de liquiditeitsdekkingsratio (LCR) (EBA/GL/2017/01);
- Openbaarmaking van overgangsbepalingen voor beperking impact IFRS 9 (EBA/GL/2018/01), inclusief richtlijnen tot wijziging van EBA/GL/2018/01 ter naleving van de CRR 'quick fix' naar aanleiding van de COVID-19-pandemie (EBA/GL/2020/12);
- Openbaarmaking van de niet-renderende en respijtblootstellingen (EBA/GL/2018/10);
- Openbaarmaking van blootstellingen waarvoor maatregelen gelden die naar aanleiding van de COVID-19-pandemie worden toegepast (EBA/GL/2020/07);
- Openbaarmakingsvereisten in overeenstemming met de CRR 'quick fix' naar aanleiding van de COVID-19-pandemie (EBA/GL/2020/11).

Initieel had Argenta Groep de beslissing genomen om geen gebruik te maken van de overgangsmaatregelen om de impact van de invoering van IFRS 9 op het eigen vermogen te beperken. De volledige impact van IFRS 9 was bijgevolg tot uiting gekomen op de eigen vermogen, kapitaal en hefboomratio's vanaf 1 januari 2018.

Omwille van de crisis die wordt veroorzaakt door de COVID-19-pandemie, hebben de toezichthouders en overheden de mogelijkheid voorzien voor kredietinstellingen om in 2020 vernieuwd gebruik te maken van de IFRS 9 overgangsmaatregelen voor de impact van de crisis op de verwachte kredietverliezen te beperken, en die gefaseerd op te nemen in het eigen vermogen. Argenta Groep heeft de officiële goedkeuring ontvangen van de ECB om deze maatregelen toe te passen vanaf toestand 30 juni 2020. Argenta maakt gebruik van de statische component en de 'oude' en 'nieuwe' dynamische component. De statische component heeft betrekking op de overgangsmaatregelen voor de toename van verwachte kredietverliezen op het moment van de introductie van IFRS 9 (1 januari 2018). Deze toename (na verrekening van het tekort tegenover de volgens de IRB (internal rating based) benadering verwachte verliezen) betreft 450.568 euro en wordt voor een bedrag van 168.963 euro toegevoegd aan het Tier 1-kernkapitaal. De oude dynamische component die betrekking heeft op de overgangsmaatregelen voor de periode 1 januari 2018 tot 31 december 2019 bedraagt 1.203.522 euro en wordt voor een bedrag van 451.321 euro toegevoegd aan het Tier 1-kernkapitaal. De nieuwe dynamische component betreft de overgangsperiode vanaf 31 december 2019 tot de rapporteringsperiode (in dit geval 31 december 2021) en bedraagt 0 euro. De totale toevoeging voor Tier 1-kernkapitaal betreft bijgevolg 620.284 euro (opgenomen onder risicogewogen activa) met bijgevolg een verhoging van de Tier 1-kernkapitaalratio van 0,01%.



Alleen relevante velden en velden met waarden worden getoond in deze toelichtingen, evenals in de tabellen die toegevoegd zijn in bijlage. Rekening houdend met het feit dat de Europese Bankenautoriteit de financiële instellingen aanmoedigt om de tabellen en templates in een bewerkbaar formaat te publiceren, heeft Argenta Groep ervoor geopteerd om de relevante tabellen en templates te publiceren in een aparte Excel-bijlage bij deze pijler 3 toelichtingen.

In deze pijler 3 toelichtingen worden uitsluitend toelichtingen inzake BVg conso conform de CRR scope opgenomen.

De informatie in deze pijler 3 toelichtingen en de IFRS-jaarverslagen (BVg en dochtervennootschap Argenta Spaarbank) is consistent en er is een gedeeltelijke overlap. Bijgevolg dienen deze toelichtingen te worden gezien in samenhang met onder meer het hoofdstuk 5 “risicobeheer” in de IFRS-jaarverslagen.

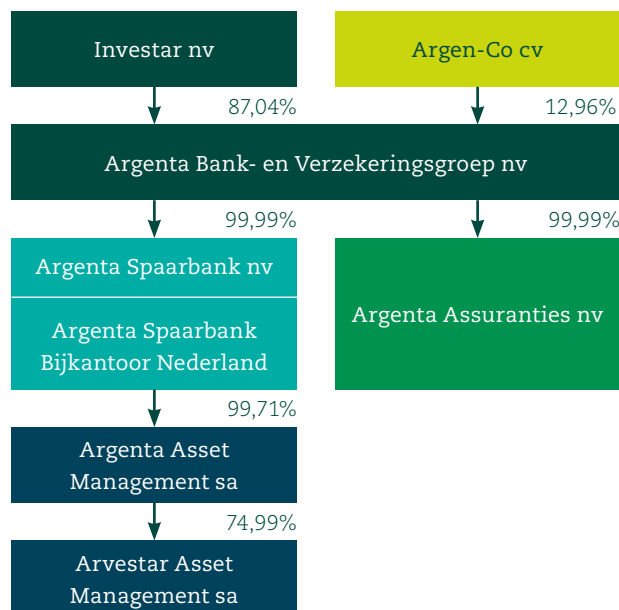
1.1. Profiel Argenta Bank- en Verzekeringsgroep

De Vennootschap is opgericht in België naar Belgisch recht en heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap. De Vennootschap werd opgericht voor 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 gereglementeerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet. De Vennootschap heeft op 6 september 2021 een aanvraag tot goedkeuring als gemengde financiële holding ingediend bij de ECB, in overeenstemming met artikel 212/1 van de Bankwet, en deze aanvraag werd goedgekeurd door de ECB op 2 maart 2022.

De Vennootschap consolideert en staat in voor het gemeenschappelijke aansturen van de dochtervennootschappen Argenta Spaarbank (Aspa) en Argenta Assuranties (Aras). Aspa vormt samen met haar bijkantoor in Nederland en de beheersvennootschappen Argenta Asset Management (AAM) en Arvestar Asset Management (Arvestar) de Bankpool. De Bankpool, verzekeraar Aras en de Vennootschap worden gezamenlijk de Argenta Groep genoemd.

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



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

Aspa heeft het statuut van een Belgische kredietinstelling en heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen doet. De kernactiviteiten van Aspa bestaan uit het aantrekken van gelden in de retailmarkt onder de vorm van spaar- en zichtrekeningen en in beperkte mate 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 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 van andere instellingen voor collectieve belegging aangeboden.

De Vennootschap en Aspa zijn onderworpen aan de CRR en CRD-wetgeving en de verzekeraar Aras aan de Solvency wetgeving. Omdat deze twee “kapitaal” wetgevingen niet gelijk zijn, wordt er voor de rapportering op geconsolideerd BVg niveau gevraagd om een zogenaamde CRR consolidatie uit te voeren. Het betreft hier een consolidatie zonder de verzekeraar (dus een consolidatie van de Bankpool met hierbij de BVg solo gegevens).

Een belangrijk element op BVg CRR consolidatie niveau betreft de toepassing van de Danish Compromise (DC). Het betreft een methodologie die – mits goedkeuring van de toezichthouder – kan toegepast worden door gemengde financiële holdings.

Bij deze methodologie moet de waarde van de verzekeringsparticipatie niet worden afgetrokken van het eigen vermogen. De participatiewaarde dient hierbij – als bijkomend exposure – gewogen te worden aan 370%.

Tevens heeft Argenta op 31 maart 2021 een derogatie ontvangen om voor de waardering van de verzekeringsparticipatie in de CRR consolidatie blijvend de historische kost methode te hanteren (in plaats van de vermogensmutatie methode).

Als financieel conglomeraat met significante bank- en verzekeringsactiviteiten dient de Vennootschap naast de CRR en CRD-wetgeving tevens te voldoen aan de FICOD-regelgeving ('Financial Conglomerate Directive', richtlijn 2002/87/EG). Deze richtlijn impliceert dat de Vennootschap bijkomende rapporteringsvereisten heeft met betrekking tot kapitaaltoereikendheid op de geconsolideerde positie.



1.2. Werkings sfeer

Elke financiële instelling die onderworpen is aan het reglement eigen vermogen dient conform het geldende wetgevend kader bepaalde gedefinieerde toelichtingen over haar risico- en eigenvermogenspositie publiek te maken.

In dit document worden de vereiste toelichtingen over de geconsolideerde financiële positie van de Vennootschap openbaar gemaakt. Het document wordt jaarlijks integraal opgenomen op de website van de Argenta Groep (www.argenta.be).

De toelichtingen in dit document hebben betrekking op de Vennootschap en haar dochterondernemingen. De consolidatiekring wordt bepaald volgens de International Financial Reporting Standards (IFRS).

Bij de Vennootschap verschillen de IFRS consolidatiekring en de CRR consolidatiekring (scope volgens de CRR-richtlijnen). De verschillen tussen de boekhoudkundige en regulatoire consolidatie scope zijn af te leiden uit de tabellen **LI1** en **LI2** (in de Excel-bijlage) en zijn hoofdzakelijk te verklaren doordat de dochtervennootschap Aras niet wordt opgenomen in de CRR consolidatie scope. Een gedetailleerde reconciliatie tussen het boekhoudkundige eigen vermogen volgens CRR scope ten opzichte van de IFRS scope is opgenomen in tabel 3 (zie paragraaf 3.1).

Voor een overzicht van de in de consolidatie opgenomen entiteiten, verwijzen we naar tabel **LI3** in bijlage.

De Luxemburgse vennootschap AAM en Belgische vennootschap Arvestar leggen zich toe op hun activiteiten als fondsenbeheerder en administratief agent van Argenta fondsen. Zij hebben hierbij het statuut van een fondsenbeheerder.

Alhoewel er geen kapitaalband is met de Vennootschap, worden de SPV Green Apple entiteiten geconsolideerd in overeenstemming met de IFRS consolidatieprincipes voor gestructureerde ondernemingen. De overgedragen leningen komen op deze manier terug op de balans van de Bankpool.

Meer informatie betreffende deze SPV's Green Apple is terug te vinden in hoofdstuk 15. Blootstelling met betrekking tot effectiseringsposities. In 2017, 2018, 2019 en 2021 heeft Argenta Spaarbank effectiseringen uitgevoerd.

De Argenta Groep heeft een aandeel van 27,46% in European Investment Company (EPICo), een Benelux infrastructuurfonds. Een belangrijk deel van deze aandelen wordt aangehouden door Aras. EPICo wordt volgens de vermogensmutatiemethode gewaardeerd onder de IFRS-consolidatiekring, en als eigenvermogensinstrument onder de CRR-consolidatiekring.

Aspa heeft tevens een deelneming van 20% in Jofico cv, een joint-venture tussen Aspa, Axa Bank, Crelan, VDK Bank en Bpost, en staat in voor het gezamenlijke beheer van de geldautomaten van deze instellingen. Jofico wordt volgens de vermogensmutatiemethode gewaardeerd.

Er zijn, buiten de wettelijke belemmeringen, geen andere bestaande of verwachte materiële, praktische of juridische belemmeringen die een overdracht van eigen vermogen of terugbetaling van verplichtingen tussen de Vennootschap en haar dochterondernemingen in de weg staan.

De Vennootschap heeft dus geen dochterondernemingen die niet werden opgenomen in de CRR consolidatiekring.

1.3. Toegepaste benadering en kerncijfers pijler 1

Er bestaan richtlijnen voor de berekening van de pijler 1 kapitaalvereisten die een (krediet)instelling volgens de toezichthouders dient aan te houden voor onder meer het krediet-, markt-, afwikkelings- en operationeel risico. Deze vereisten kunnen hierbij via verschillende benaderingen berekend worden.



De Argenta Groep past de interne rating benadering toe voor de bepaling van de blootstellingen bij het kredietrisico op "retail gedekt door onroerend goed" alsook voor financiële instellingen en ondernemingen. Vanaf 2018 wordt, na goedkeuring van de ECB, de standaardbenadering toegepast op de CBHK-retailkredietportefeuille. Voor de overige blootstellingen met betrekking tot het kredietrisico en andere risico's past ze de standaardbenadering toe, met uitzondering van de effectiseringen die worden behandeld volgens de SEC-ERBA-methode.

In tabel **KM1**, eveneens opgenomen in bijlage, wordt een overzicht gegeven van de relevante cijfers en ratio's voor de Vennootschap per jaareinde.

Tabel 1: Relevante cijfers en ratio's

	RAF norm	31/12/2020	31/12/2021
Beschikbaar kapitaal			
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
Risicogewogen posten			
4 Totale risicogewogen activa (RWA)		10.382.396.823	11.578.513.602
Risicogebaseerde kapitaalratio's als een percentage van RWA			
5 Tier 1-kernkapitaalratio (%)	15%	23,69%	21,57%
6 Tier 1-kapitaalratio (%)		23,69%	21,57%
7 Totale kapitaalratio (%)	17%	25,89%	21,57%
Additionele CET1 buffervereisten als een percentage van RWA			
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 Totaal CET1 specifieke buffervereisten (%)		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%
Hefboomratio			
13 Maatstaf voor de totale risicoblootstelling voor de berekening van de hefboomratio		46.668.879.413	47.763.868.083
14 Hefboomratio (%) (rij 2 / rij 13)	4%	5,27%	5,23%
Liquiditeitsdekkingratio (LCR)			
15 Totaal kwalitatief hoogwaardige liquide activa		5.883.643.926	6.260.245.233
16 Totaal netto kasuitstroom		3.666.221.755	3.611.885.001
17 LCR ratio (%)	125%	160,48%	167,42%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)			
18 Totaal beschikbaar stable funding		41.324.128.924	44.449.264.175
19 Totaal vereiste stable funding		30.594.661.540	30.523.335.443
20 NSFR ratio (%)	120%	135,07%	145,62%

Zoals eerder vermeld, maakt de Argenta Groep gebruik van de IFRS9 overgangsmatregelen vanaf 30 juni 2020. In tabel **IFRS9**, toegevoegd in bijlage, is de impact weergegeven op de hefboom- en kapitaalratio's indien deze tijdelijke maatregelen niet toegepast zouden worden. Deze impact is echter zeer beperkt voor de Vennootschap. De Tier 1-(kern) kapitaalratio en totale kapitaalratio en de hefboomratio zouden respectievelijk 21,56% en 5,23% bedragen.

De liquiditeitsrisicoappetijt van de Bankpool wordt mede opgevolgd op basis van de hierboven opgenomen LCR en NSFR ratio's. De LCR zet de liquiditeitsbuffer af tegen een gedefinieerd afvloeien van de aangetrokken gelden op 30 dagen. De NSFR plaatst de beschikbare liquiditeit tegenover de vereiste liquiditeit over een horizon van minstens een jaar. Een gedetailleerde beschrijving van het liquiditeitsrisico is terug te vinden in hoofdstuk 18. Kapitaal en liquiditeit management. Tabellen **LIQ1** en **LIQ2** voor de openbaarmaking van de liquiditeitsdekkingsratio en nettostabielefinancieringsratio zijn opgenomen in de bijlage.

In bovenstaande tabel werden ook de intern vastgelegde Risk Appetite Framework (RAF) normen opgenomen die het management van de Vennootschap heeft vastgelegd voor de betrokken ratio's. De streefnormen met betrekking tot hefboom- en liquiditeitsratio's worden vastgelegd op het niveau van dochteronderneming Aspa.

1.4. Gedetailleerde index met pijler 3 referenties

De pijler 3 toelichtingen zijn beschreven in deel acht van de CRR. De onderstaande tabel geeft een inzicht in de openbaarmakingsvereisten en vermeldt waar de informatie kan worden teruggevonden in de (IFRS) jaarverslagen en/of de pijler 3 toelichtingen.

Tabel 2: Overzicht CRR artikels en locatie in de jaarverslagen

CRR artikel	Pijler 3 openbaarmakingsvereisten	Locatie in de jaarverslagen en/of het pijler 3 rapport
435	Doelstellingen en beleidslijnen inzake risicobeheer	Deel 5. Risicobeheer in de IFRS-jaarverslagen
	Verklaring toereikendheid risicobeheerregelingen	2. Risicobeheer
	Governance bestuursmandaten, loonbeleid e.a. (art. 435 2)	Deel 7. Corporate Governance (Geïntegreerd activiteiten- en duurzaamheidsverslag 2021) en hoofdstuk 16 Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit
	435.2 (e) informatiestroom risico's naar de leidinggevendende organen	Verwijzing naar het governancememorandum op de website (www.argenta.be – algemeen – over Argenta)
436	Werkings sfeer	1.2. Werkings sfeer
437	Eigen vermogen	3. Eigen vermogen
	437 (f) kapitaalratio's op basis van de CRR-richtlijnen	Alle openbaar gemaakte kapitaalratio's zijn gebaseerd op de CRR-principes
438	Kapitaalvereisten	4. Kapitaalvereisten en 18. Kapitaal en liquiditeit management
439	Blootstellingen met betrekking tot tegenpartijkredietrisico	5. Blootstelling aan het kredietrisico
440	Kapitaalbuffers	4. Kapitaalvereisten en 18. Kapitaal en liquiditeit management
441	Indicatoren voor mondiale systeemrelevantie	Niet opgenomen vermits de Argenta Groep niet is aangemerkt als instelling met mondiale systeemrelevantie (zie hoofdstuk 4.1)
442	Kredietrisicoaanpassingen	5.2 Toelichting bij de Basel blootstellingscategorieën en 8. Kredietrisicoaanpassingen
443	Niet-bezwaarde activa	9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa
444	Gebruik van EKBI's	10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)
445	Blootstellingen met betrekking tot het marktrisico	11. Blootstelling aan marktrisico
446	Operationeel risico	12. Blootstelling aan operationeel risico en overige niet-financiële risico's
447	Niet in de handelsportefeuille opgenomen blootstellingen met betrekking tot aandelen	13. Blootstelling aan het aandelenrisico
448	Blootstellingen met betrekking tot het renterisico in verband met niet in de handelsportefeuille opgenomen posities	14. Blootstelling aan het renterisico
449	Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities	15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities
450	Beloningsbeleid	16. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit
451	Hefboomfinanciering	17. Hefboomfinanciering (leverage)
452	Gebruik van de IRB-benadering voor het kredietrisico	7. Gebruik van de IRB-methode
453	Toepassing van kredietrisico mitigatietechnieken	5.3 Kredietrisicomatiging
454	Gebruik van de geavanceerde meetbenaderingen voor het operationeel risico	12. Blootstelling aan operationeel risico en overige niet-financiële risico's
455	Gebruik van interne modellen voor het marktrisico	11. Blootstelling aan marktrisico



2. Risicobeheer

Professioneel en omvattend risicobeheer is een essentiële voorwaarde voor het realiseren van duurzame winstgevende groei. De Argenta Groep onderkent dat en beschouwt risicobeheer als één van de kernactiviteiten.

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

De strategie en het langetermijnbeleid van alle entiteiten binnen de Argenta Groep worden bepaald door het directiecomité en de raad van bestuur van de Vennootschap. De twee voornaamste dochtervennootschappen, Aspa en Aras, staan in voor het operationele bestuur binnen hun bevoegdheden vastgelegd in het Memorandum of Internal Governance.

De directiecomités van de Vennootschap, Aspa en Aras zijn geïntegreerd. Ze hebben een aantal gemeenschappelijke leden namelijk de CEO, de CFO en de CRO. De COO, de CCO en de CIO zijn gemeenschappelijk voor Aspa en Aras, niet voor BVg.

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



Om de doeltreffendheid van het toezicht op en de controle van de werkzaamheden, de werking en het risicoprofiel van de Argenta Groep door de raad van bestuur te versterken, zijn er binnen de raad van bestuur vijf gespecialiseerde comités opgericht, namelijk:

- Auditcomité (op niveau van Aspa en Aras);
- Risicocomité (op niveau van Aspa en Aras);
- Remuneratiecomité (op niveau van BVg);
- Benoemingscomité (op niveau van BVg);
- Groepstoezichtcomité (op niveau van BVg).

De raad van bestuur heeft voor elk comité een charter vastgelegd waarin de rollen en taken, samenstelling en de werking gedetailleerd zijn bepaald en beschreven.

Kort samengevat zijn de verantwoordelijkheden van de gespecialiseerde comités als volgt:

- Auditcomité:
 - Toezicht op het financiële verslaggevingsproces, de interne audit (inclusief de interne controle- en risicobeheersystemen) en de wettelijke controle van de (geconsolideerde) jaarrekeningen (inclusief opvolging van aanbevelingen en vragen ontvangen van de erkend commissaris);
 - Beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de commissaris, meer specifiek op de verlening van bijkomende diensten aan Argenta Groep of aan een persoon waarmee zij een nauwe band heeft;
 - Beoordeling en monitoring van de compliance functie.
- Risicocomité:
 - Toezicht op de onafhankelijkheid, professionalisme en ervaring van de medewerkers binnen de risicobeheerfunctie (governance);
 - Toezicht op de identificatie van materiële bedrijfsrisico's en op de adequaatheid van de door de risicobeheerfunctie gebruikte methodes om deze risico's te beperken;
 - Adviseren aan de raad van bestuur over het vastleggen van tolerantiegrenzen voor geïdentificeerde bedrijfsrisico's die rekening houden met een aanvaardbaar risiconiveau voor de uitvoering van de activiteiten;
 - Toezicht houden dat de risicobeheersing ook in wijzigende bedrijfsomstandigheden het vereiste tolerantieniveau blijft behalen;

- Toezicht houden dat de commercialisering en prijszetting van producten die aan klanten worden aangeboden conform is met het opgestelde bedrijfsmodel en de strategie inzake bedrijfsrisico's;
- Bepalen van de aard, omvang, vorm en frequentie van de informatie betreffende de risico's die men wenst te ontvangen;
- Toezicht houden op de adequaatheid van het beloningssysteem, rekening houdend met de risicobeheersing, eigenvermogensbehoeften, liquiditeitspositie en de waarschijnlijkheid en spreiding in de tijd van de winst.
- Remuneratiecomité en benoemingscomité:
 - Voor de taken en verantwoordelijkheden van beide comités, verwijzen we naar hoofdstuk 16. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit.
- Groepstoezichtcomité heeft 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 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.

De Vennootschap heeft de risicobereidheid geformaliseerd in de overkoepelende Integrated Risk Management beleidslijn. Specifieke 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.

Alle significante risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld worden opgenomen in de risicocartografie en getoetst aan de risicobereidheid door middel van risico appetijt statements en risicoprofielen (die samen het Risk Appetite Framework (RAF) vormen).



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 het 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 business plan cyclus; en
- Wordt verder uitgewerkt in de operationele beleidslijnen die een brede reeks van operationele limieten/knipperlichten bevatten.

Bij iedere kwartaal/jaar afsluiting wordt het risicoprofiel van de Bank- en de Verzekeringsspool in kaart gebracht. 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.

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

Er is een directe band tussen de risico-indicatoren uit het RAF en enerzijds het International Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) en International Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) voor de Bankpool (en Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) voor de Verzekeringsspool) en anderzijds de beleidsdocumenten via de verdere vertaling naar operationele risicolimieten.

Dit resulteert in de dagelijkse inbedding van het risicobewustzijn in de eerste lijn en in betere en meer efficiënte risicobeheerprocessen. In 2021 heeft de Argenta Groep verder gebouwd aan zijn voorzichtig en transparant risicobeheer met het vermelde RAF, de beleidslijnen, de procedures en werkinstructies (met onder meer de uitrol van het end-to-end integrated risk management universum door redactie van L3 procedures en L4 werkinstructies).

De wijze waarop de informatie over de risico's wordt gerapporteerd aan de bevoegde leidinggevende organen is uitgebreid beschreven in het Governance Memorandum. De laatste versie van dit document is steeds terug te vinden op de Argenta website (zie www.argenta.be dan onder de hoofding "algemeen" onderaan "over Argenta" aanklikken en dan onder "Het bestuur" "Governance memorandum" aanklikken).

Verklaring toereikendheid risicobeheer (conform artikel 435 van de CRR)

In het hoofdstuk 'risicobeheer' (dat terug te vinden is in de IFRS-jaarverslagen op de Argenta website www.argenta.be) wordt een gedetailleerde beschrijving gegeven van de risico's bij de Argenta Groep en het risicobeheer (doelstellingen en beleid over de beheersing van de risico's).

Het beleid en de organisatiestructuur van de Vennootschap betreffende dit risicobeheer zijn zodanig opgezet dat de gekende risico's op afdoende manier worden gesignaleerd, geanalyseerd, gemeten, opgevolgd en beheerst. Overkoepelend geldt de beleidslijn 'Integrated Risk Management'

De risicocartografie van de Vennootschap maakt hierbij onder meer een onderscheid tussen financiële risico's (markt, krediet, business, liquiditeit, kapitaal, klimaat, model en onderschrijvingsrisico's (dit laatste binnen de Verzekeringsspool), ...) en niet-financiële risico's (compliance, informatiebeveiliging & cyber, fraude, IT, bedrijfscontinuïteit, data management, sourcing, human resources, proces, juridisch (& regulator), strategisch & change, merk & duurzaamheid risico's).

Het risicobeheer en de controlesystemen zijn gebaseerd op een risico-identificatieproces via de risicocartografie, met meting via het vermelde RAF dat gecombineerd wordt met preventie- en controlemaatregelen. Dit zorgt voor een redelijke mate van zekerheid dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat en dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen goed hebben gewerkt in boekjaar 2021.

Het interne risicobeheer en controlesystemen kunnen echter geen absolute zekerheid bieden. Inherent worden bij het aanvaarden van risico's en het treffen van beheersmaatregelen steeds kosten/baten afwegingen gedaan. Het directiecomité blijft hierbij continu streven naar een verdere verbetering en optimalisatie van het risicobeheer.

De risicobeheerfunctie heeft voor het risicocomité van de raad van bestuur een interne controle jaarverslag, een activiteitenverslag inclusief actieplan en een RAF rapportering voor 2021 opgemaakt. De conclusie van deze documenten was dat het financiële resultaat behaald werd binnen Argenta's risicoappetijt inzake de financiële risico's van 2021 en binnen de wettelijke vereisten opgelegd aan de risicobeheerfunctie. Daarnaast werd er gewezen op een vereiste aandacht voor zowel financiële risico's (met focus als hot spot risico's op marktrisico, businessrisico en klimaatrisico) als voor niet-financiële risico's (met focus op informatiebeveiliging en cyber, fraude en IT risico).

Binnen de financiële risico's was er in 2021 toenemende aandacht voor marktrisico (i), klimaatrisico (ii) en kredietrisico (iii). In 2021 werden nieuwe risicoprofielen toegevoegd met modelrisico (RAF limiet) en klimaatrisico (RAF metrieken).

Inzake klimaatrisico wordt het klimaatactieplan verder ontwikkeld, rekening houdend met het self assessment en de feedback van de toezichthouder.

Voor 2022 zullen de aandachtspunten voor financiële risico's ditmaal vooral uitgaan naar klimaatrisico, naast marktrisico en business risico.

Als gevraagd in artikel 435 van de CRR verklaren wij dat wij ons inziens de nodige risicobeheerregelingen hebben getroffen die passend zijn voor het profiel en de strategie van de Vennootschap.

Namens het directiecomité.

Geert Ameloot (CFO)

Gert Wauters (CRO)

3. Eigen vermogen

3.1. Boekhoudkundig eigen vermogen en berekening prudentieel eigen vermogen

Het eigen vermogen zoals gerapporteerd in het geconsolideerde jaarverslag van de Vennootschap werd bepaald op basis van de IFRS-normen. In onderstaande tabel 3 is de reconciliatie tussen het eigen vermogen volgens de IFRS scope en CRR scope terug te vinden en in de daaropvolgende tabel 4 de aansluiting tussen het boekhoudkundig IFRS eigen vermogen en het prudentieel Tier 1 kernkapitaal.

Tabel 3: Reconciliatie eigen vermogen IFRS scope versus CRR scope

Bestanddelen	CRR scope	IFRS scope	Vershil
Geplaatst kapitaal (gestort kapitaal)	704.898.900	704.898.900	0
Uitgiftepremie	409.263.542	409.263.542	0
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten	1.249.212	72.634.990	-71.385.778
Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa	40.046.755	65.316.238	-25.269.483
Herwaardering pensioenregeling	376.593	573.038	-196.445
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.421.095.723	1.857.912.604	-436.816.881
Baten uit het lopende jaar	251.105.298	268.001.360	-16.896.062
Interimdividend	-82.352.149	-82.352.149	0
Totaal eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	2.745.683.874	3.296.248.523	-550.564.649
Minderheidsbelangen	287.829	288.304	-475
Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang	2.745.971.703	3.296.536.827	-550.565.124

Het verschil tussen de CRR scope en IFRS scope wordt hoofdzakelijk verklaard door het elimineren van de posten met betrekking tot dochteronderneming Aras.



Tabel 4: Reconciliatie boekhoudkundig eigen vermogen versus Tier 1 eigen vermogen

Bestanddelen	31/12/2020	31/12/2021
Geplaatst kapitaal (gestort kapitaal)	687.413.600	704.898.900
Uitgiftepremie	356.795.403	409.263.542
Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa	57.472.435	40.046.755
Herwaardering pensioenregeling	-185.446	376.593
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten	32.712	1.249.212
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.366.297.067	1.421.095.723
Baten uit het lopende jaar	133.869.493	251.105.298
Kasstroomafdekking	-1.301.563	0
Interimdividend	0	-82.352.149
Totaal eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	2.600.393.701	2.745.683.874
Minderheidsbelangen	214.382	287.829
Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang – GRR scope	2.600.608.083	2.745.971.703
Aanpassingen		
(-) Niet in aanmerking komend deel van het tussentijdse of eindejaarsresultaat	-20.622.408	-185.549.348
Interimdividend	0	82.352.149
Minderheidsbelangen	-214.382	-287.829
Tier 1 kernkapitaal voor toepassing prudentiële filters	2.579.771.293	2.642.486.675
Volgestorte kapitaalinstrumenten	687.413.600	704.898.900
Uitgiftepremie	356.795.403	409.263.542
Ingehouden winsten	1.479.544.152	1.486.651.673
Gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten	56.018.138	41.672.560
Tier 1 kernkapitaal voor toepassing prudentiële filters	2.579.771.293	2.642.486.675
Prudentiële filters		
Reserve voor kasstroomafdekkingen	1.301.563	0
Tegen reële waarde gewaardeerde winsten en verliezen die voortvloeien uit het eigen kredietrisico van de instelling in verband met afgeleide verplichtingen	-4.211.656	-6.888.789
(-) Waardeaanpassingen als gevolg van de vereisten voor prudente waardering	-3.884.828	-4.010.891
(-) Andere immateriële activa en goodwill	-113.257.910	-113.894.758
(-) Voor IRB, negatief verschil tussen kredietrisicoaanpassingen en verwachte verliesposten	0	-16.278.355
(-) Uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten exclusief die welke voortvloeien uit tijdelijke verschillen	-3.377.249	-1.136.210
Overgangsmaatregelen IFRS 9 (verwachte verliesposten)	2.817.667	620.284
Aftrek van prudentiële voorzieningen voor niet-renderende blootstellingen	0	-3.686.540
Tier 1 kernkapitaal	2.459.158.880	2.497.211.416

Er werd geopteerd om de minderheidsbelangen – gezien het niet materieel karakter – op het niveau van de Vennootschap niet mee te nemen als prudentieel eigen vermogen.

Toelichting prudentiële filters

De CRR voorziet in een aantal prudentiële filters die leiden tot een aanpassing van het Tier 1 kernkapitaal. De volgende filters zijn van toepassing bij de Vennootschap:

- reserve kasstroomafdekking: de IFRS-normen voorzien dat het effectief gedeelte van de verandering in de reële waarde van het afdekkinginstrument van een kasstroomafdekking opgenomen wordt in het eigen vermogen. Conform de CRR mag dit bedrag echter niet opgenomen worden bij het bepalen van het prudentieel eigen vermogen. Per einde 2021 is de kasstroomafdekking op vervalddag gekomen en werd geen bedrag meer opgenomen in het eigen vermogen;
- tegen reële waarde gewaardeerde winsten en verliezen die voortvloeien uit het eigen kredietrisico van de instelling in verband met afgeleide verplichtingen: het betreft de aftrek van de positieve impact van het eigen kredietrisico bij de berekening van de marktwaarden van de afgeleide instrumenten en deze bedroeg 6.888.789 euro per einde 2021;
- waardeaanpassingen als gevolg van de vereisten voor prudentiële waardering: het betreft hier een specifieke CRR vereiste in het kader van een voorzichtige waardering van financiële instrumenten die aan marktwaarde gewaardeerd worden in de IFRS-balans (het bedrag van deze waardeaanpassing bedroeg 4.010.891 euro per einde 2021). Deze aanpassing voor de “prudent valuation” wordt berekend op basis van de financiële instrumenten die aan marktwaarden op de balans staan en die een impact kunnen hebben op het resultaat en/of eigen vermogen. Deze aanpassing (van 0,1%) wordt berekend en van het nuttig eigen vermogen afgetrokken;
- andere immateriële activa (inclusief goodwill): de aftrek van de andere immateriële vaste activa verminderd met de uitgestelde belastingverplichtingen zoals voorzien in de CRR-regelgeving. Per einde 2021 bedroeg de netto impact 113.894.758 euro. Per december 2021 wordt de nettoboekwaarde na latente belastingen van software (24.382.525 euro per eind 2021) niet langer integraal afgetrokken van het prudentieel eigen vermogen, maar wordt deze gedeeltelijk risicogewogen aan 100% (17.115.755 euro) (conform EU verordening 2020/2176);
- bij IRB toepassing: negatief verschil tussen kredietrisicoaanpassingen en verwachte verliesposten. Op 31 december 2021 bedroegen de geboekte waardeverminderingen conform de IFRS-normen minder dan de berekende verwachte kredietverliezen. Per einde 2021 bedroeg het tekort tussen de aangelegde waardeverminderingen en de verwachte verliezen (EL) 16.278.355 euro en dit bedrag komt, in lijn met de prudentiële richtlijnen, in mindering van Tier 1-kernkapitaal;
- de uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten (exclusief deze die voortvloeien uit tijdelijke verschillen). Per einde 2021 bedroegen deze uitgestelde belastingvorderingen 1.136.210 euro;
- omwille van de crisis die wordt veroorzaakt door de COVID-19-pandemie, hebben de toezichthouders en overheden de mogelijkheid voorzien voor kredietinstellingen om in 2021 vernieuwd gebruik te laten maken van de overgangsmaatregelen voor de impact van de crisis op de verwachte kredietverliezen gefaseerd op te nemen in het eigen vermogen. Het bedrag van deze IFRS9 overgangsmaatregel bedroeg 620.284 euro;
- de aftrek van prudentiële voorzieningen voor niet-renderende blootstellingen die voortvloeien uit voor 26 april 2019 verstrekte leningen (die niet vallen onder de Pijler 1 behandeling). De ECB heeft de verwachting omtrent deze bijkomende aftrek gecommuniceerd via de SREP-brieven aan banken. Het bedrag van deze aftrek bedraagt 3.686.540 euro. De Pijler 1 aftrek voor prudentiële voorzieningen (leningen verstrekt na 26 april 2019) bedraagt 0 euro.

3.2. Samenstelling prudentieel eigen vermogen en kapitaalratio's

De tabel **CC1**, toegevoegd in bijlage, toont de gedetailleerde samenstelling van het eigen vermogen en de relevante kapitaalratio's.

3.3. Belangrijkste kenmerken van kapitaalinstrumenten

In bijlage worden de belangrijkste kenmerken van de kapitaalinstrumenten die uitgegeven werden door de Vennootschap beschreven. Deze beschrijving werd opgenomen in het standaardformaat van de betrokken tabel (“belangrijkste kenmerken van kapitaalinstrumenten”, zie template **CCA** in bijlage).

Het betreft een verdere toelichting van de lijn 1 vermelde “kapitaalinstrumenten en de daaraan gerelateerde agioreserves” uit de tabel **CC1** in bijlage.

De Vennootschap heeft altijd een politiek van autofinanciering gevolgd. Om een kapitaalniveau te behouden dat voldoende ruimte laat om te groeien en om de financiële- en operationele risico's te kunnen dragen, beoogt de Vennootschap de mogelijke noden aan kapitaal te kunnen voldoen met (a) gereserveerde winst, (b) kapitaalverhogingen en (c) achtergestelde leningen.

Aspa heeft in het kader van het EMTN programma een senior preferred obligatie van 500 miljoen euro uitgegeven in 2019, en 2 bijkomende senior non-preferred obligaties van 500 miljoen euro in de loop van 2020. Hiermee voegde het een nieuwe bron van financiering toe in aanvulling van Argenta's retail financieringsmodel. In 2021 heeft Aspa 2 door Belgische hypotheke gedekte Pandbrieven (covered bonds) uitgegeven van 500 miljoen euro. De prospectus en "investor presentation" van deze uitgiftes zijn terug te vinden op de website www.argenta.eu (onder de hoofding "debt issuance"). In februari 2022 heeft Aspa nog een senior non-preferred obligatie van 600 miljoen euro en een door Belgische hypotheke gedekte Pandbrief van 500 miljoen euro uitgegeven.

De transacties in het kader van het EMTN programma dragen bij aan de regulatoire bail-in vereisten (MREL - Minimum Requirement on own funds and Eligible Liabilities) en versterken de kwaliteit van zijn A- rating bij Standard & Poor's. Inzake MREL wordt Aspa beschouwd als de 'single point of entry' en op basis van een SRB-beslissing geldt er een tussentijdse MREL-vereiste voor 2022 (01/01/2022) van 7,16% ten opzichte van de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio waarvan 6,41% moet worden ingevuld met MREL achtergestelde instrumenten. De finale MREL vereiste in 2024 (01/01/2024) bedraagt 7,98% ten opzichte van de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio, volledig in te vullen met achtergestelde instrumenten.

De MREL-ratio per eind 2021 bedraagt 8,09% van de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio, en 7,03% zonder de senior preferred notes.



4. Kapitaalvereisten

4.1. Eigen vermogensvereisten

Er wordt een minimum solvency ratio gevraagd van 4,5% van het Common Equity Tier 1 (CET1), 6% voor de totale Tier 1 ratio en 8% voor de totale kapitaalratio (dit zijn de pijler 1 vereisten). Verder werden een aantal bijkomende buffers geïntroduceerd. De CRD voorziet drie bijkomende kapitaalbuffers waaronder een kapitaalconserveringsbuffer (capital conservation buffer (CCB)).

Deze buffer kan maximaal 2,50% bedragen. De CCB werd gefaseerd ingevoerd en bedraagt 2,50% sinds 2019.

De Vennootschap kan ook verplicht worden om een contracyclische kapitaalbuffer aan te leggen wat neerkomt op een aanvullende Tier 1 kernkapitaalvereiste. Deze buffer heeft als doel om de Vennootschap te beschermen tegen risico's die voortvloeien uit de financiële cyclus en kan oplopen tot 2,5%. Zowel de Belgische als de Nederlandse toezichthouder hebben tot op heden het percentage vastgelegd op 0%, maar deze vereiste wordt driemaandelijks herbekeken. In de tabellen **CCyB1** en **CCyB2** in bijlage wordt de instellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer verder toegelicht. Op basis van deze tabellen bedraagt de instellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer 0,01% op 31 december 2021.

De Belgische toezichthouder heeft de Argenta Groep aangewezen als O-SII of 'andere systeemrelevante instelling', waardoor de Vennootschap is onderworpen aan een aanvullend Tier 1 kernkapitaalvereiste (O-SII-buffer) van 0,75%.

Aan de 3 buffers dient voldaan te worden met CET1 kapitaal (de sterkste vorm van kapitaal).

De instellingen van de Argenta Groep zijn niet aangeduid als mondiaal systeemrelevante instellingen (G-SII's). Bijgevolg dient zij geen toelichting te geven over indicatoren voor mondiale systeemrelevantie (CRR artikel 441).

In het kader van het SREP (Supervisory Review & Evaluation Process) kan de bevoegde toezichthouder verder hogere minimum ratio's opleggen (pijler 2 vereisten), omdat bijvoorbeeld niet alle risico's volledig weerspiegeld worden in de pijler 1 berekeningen. In het licht van de Covid-19 pandemie, werd de in de jaarlijkse globale SREP-evaluatie opgenomen kapitaalbeslissing uit 2020 door de ECB behouden op de niveaus van 2019, de nieuwe SREP beslissing van 2021 wordt van toepassing vanaf 1 maart 2022. De P2R bleef in 2021 bijgevolg 1,75% (in te vullen met minimaal 56,25% in CET1 en 75% in T1 met de resterende vereiste in T2). Op basis van het SREP proces werd een CET1 vereiste van 8,74% bekomen. Deze bestond uit een basisvereiste van 4,5%, de CCB van 2,50%, een O-SII-buffer van 0,75% en 56,25% van de P2R (pillar 2 requirement) van 1,75%. Tevens is er een contracyclische kapitaalbuffer van 0,01% van toepassing. Aangezien de Vennootschap geen additioneel Tier 1 (AT1) en geen Tier 2 (T2) heeft uitstaan bedraagt de CET1 vereiste de facto 13,01%, zijnde de Total Capital Ratio (TCR) (8,74% + 1,5% AT1 + 2,0% T2 + de resterende P2R). In de SREP beslissing van 2021 daalt de P2R naar 1,50%.

De Vennootschap voldeed in 2021 met een CET1 (IRB) en TCR (IRB) van 21,57% ruimschoots aan alle vereisten.

4.2. Minimum vermogensvereisten per risicogewogen categorie

In dit hoofdstuk worden de risicogewogen posten en de kapitaalvereisten van de Vennootschap weergegeven op basis van de in pijler 1 vermelde en van toepassing zijnde risico's, zijnde het kredietrisico, het CVA (tegenpartij) risico, het marktrisico en het operationeel risico.

Tabel **OV1**, opgenomen in bijlage, bevat een overzicht van de risicogewogen activa en minimum kapitaalvereisten op het einde van het jaar.

De totalen in lijn 29 van tabel OV1 vormen hier dan ook de basis voor de gedetailleerdere toelichtingen.



De stijging in risicogewogen posten is in hoofdzaak het gevolg van (a) de stijging in de portefeuille van hypothecaire leningen, (b) toenemend aandeel van de hypothecaire kredietverlening zonder NHG-garantie (Nationale Hypotheek Garantie) in Nederland, (c) toename in de hypothecaire pijplijn en (d) meer beleggingen in obligaties van ondernemingen. Deze stijgingen zijn deels gecompenseerd door de daling bij instellingen ten gevolge van het lager niveau van gestorte collateral voor derivatentransacties (stijging van de reële waarde).

4.3. Kapitaalratio's

Onderstaande tabel geeft de diverse kapitaalratio's weer van de Vennootschap.

Tabel 5: Eigen vermogensvereisten en kapitaalratio's per einde jaar

	31/12/2020	31/12/2021
Totaal nuttig eigen vermogen	2.688.058.402	2.497.211.416
Totaal CET1 eigen vermogen	2.459.158.880	2.497.211.416
Risico gewogen posten	10.382.396.823	11.578.513.602
CET1 kapitaalratio	23,69%	21,57%
Tier 1 kapitaalratio	23,69%	21,57%
Totale kapitaalratio (TCR)	25,89%	21,57%

De Tier 1 kernkapitaalratio (CET1) is een belangrijke ratio. Bij deze berekening wordt rekening gehouden met het core Tier 1 eigen vermogen in plaats van het totaal eigen vermogen. De RAF-norm voor de CET1 ratio bedraagt 15% en voor de TCR 17%.

Het totaal gereguleerd nuttig eigen vermogen was per 31 december en gedurende 2021 steeds groter dan de van toepassing zijnde prudentiële en interne vereisten, zodat de Vennootschap volledig en ruim voldeed aan alle eigen vermogensvereisten.

4.4. Risicogewogen posten

De eigen vermogensvereisten voor kredietrisico worden berekend als volgt:

$$\text{Gewogen risicovolume (Risk Weighted Assets – RWA) * 8\%}$$

$$\text{waarbij gewogen risicovolume = (Exposure At Default – EAD) * wegingpercentages}$$

De totale RWA zijn gestegen van 10.382.396.823 euro per einde 2020 naar 11.578.513.602 euro per einde 2021. De totale eigen vermogensvereiste is hierdoor gestegen van 830.591.746 euro naar 926.281.088 euro.

Tabel 6: Totaal gewogen risicovolume en eigen vermogensvereiste per categorie

	31/12/2020		31/12/2021	
	RWA	EV vereiste	RWA	EV vereiste
Kredietrisico – STA				
Centrale overheden of centrale banken	99.144.433	7.931.555	22.447.337	1.795.787
Regionale en lokale overheden	93.138.384	7.451.071	58.048.225	4.643.858
Publiekrechtelijke entiteiten	15.982.875	1.278.630	23.215.469	1.857.238
Instellingen	2.578.114	206.249	0	0
Ondernemingen	112.233.857	8.978.709	113.405.686	9.072.455
Retailcliënteel	222.727.427	17.818.194	254.546.674	20.363.734
Gedekt door onroerend goed	443.146.624	35.451.730	85.241.878	6.819.350
Achterstallige risicoposities	8.651.079	692.086	6.057.355	484.588
Aandelen (participaties)	30.065.697	2.405.256	31.875.530	2.550.042
Overige posten	352.850.483	28.228.039	322.549.054	25.803.924
Totaal kredietrisico - STA	1.380.518.973	110.441.518	917.387.208	73.390.977
Kredietrisico – IRB				
Instellingen	713.296.931	57.063.754	459.189.501	36.735.160
Ondernemingen	1.550.391.150	124.031.292	1.759.059.360	140.724.749
Gedekt door onroerend goed	3.851.202.931	308.096.234	5.283.856.574	422.708.526
Aandelen	652.848.373	52.227.870	652.848.373	52.227.870
Totaal kredietrisico – IRB	6.767.739.385	541.419.151	8.154.953.807	652.396.305
Effectiseringsposities SEC-ERBA	129.390.833	10.351.267	119.994.972	9.599.598
Totaal kredietrisico	8.277.649.191	662.211.935	9.192.335.987	735.386.879
Add-on Belgische hypothecaire leningen	959.219.733	76.737.579	1.204.472.262	96.357.781
Marktrisico	0	0	0	0
CVA risico	49.602.336	3.968.187	17.408.275	1.392.662
Operationeel risico	1.095.925.564	87.674.045	1.164.297.078	93.143.766
Totaal eigen vermogensvereiste	10.382.396.823	830.591.746	11.578.513.602	926.281.088

Het gewogen risicovolume voor het kredietrisico (exclusief de add-ons) berekend volgens de IRB/STA methode bedroeg 8.277.649.191 euro per 31 december 2020 en is geëvolueerd naar 9.192.335.987 euro per 31 december 2021. Dit resulteerde in een eigen vermogensvereiste van 735.386.879 euro ten opzichte van 662.211.935 euro per 31 december 2020.

De totale vermogensvereiste voor alle risico's (dus inclusief de vereiste voor CVA, 5% add-on op EAD en 33% add-on op RWA voor de Belgische kredieten en de vereiste voor operationeel risico) bedroeg 926.281.088 euro.

5. Blootstelling aan het kredietrisico

5.1. Samenstelling kredietrisico

Tabellen LI1 en LI2, opgenomen in bijlage, geven een overzicht van de verschillen in consolidatiekring, evenals de bepaling en indeling van de blootstellingen. Er wordt bijkomende informatie opgenomen over posten die afgetrokken dienen te worden van het kapitaal en factoren die een impact hebben op de waarde van de blootstelling tussen het boekhoudkundige en regulatoire kader.

In de posten buiten balans worden onder andere gegeven garanties – borgtochten, kredietverbintenissen en het onbenutte gedeelte van toegestane kredietlijnen opgenomen. De CRR maakt gebruik van omrekeningsfactoren (Credit Conversion Factors (CCF)) om de vermogensvereiste voor het kredietrisico vast te leggen.

Hierdoor wordt de risicopositie verminderd tegenover dezelfde risicopositie die op de balans staat. Kredietverbintenissen en het onbenutte gedeelte van toegestane kredietlijnen zijn de nog niet gebruikte delen van kredieten. De omrekeningsfactor kan 0%, 20%, 50%, 75% of 100% bedragen (onder andere afhankelijk van benaderingsmethode en producttype).

Tabel 7: Samenstelling buitenbalans posten per einde jaar

Betrokken COREP tabellen	CCF percentages	Exposure 31/12/2020	Exposure 31/12/2021
Tabel C07 (STD)	0%	635.294.900	587.927.950
	20%	607.516.776	13.240.676
	50%	20.003.933	26.514.676
	100%	1.462.611.952	0
Subtotaal STD benadering		2.725.427.560	627.683.301
Tabel C08 (IRB)	20%	0	70.000.000
	100%	963.554.115	3.470.329.123
Subtotaal IRB benadering		963.554.115	3.540.329.123
Totaal		3.688.981.675	4.168.012.424
Totaal gewogen risicovolume		385.008.315	781.366.643

De “unconditionally cancellable credit card commitments” – die 635.294.900 euro bedragen per 31/12/2020 en 587.927.950 euro per 31/12/2021 – zijn opgenomen in de totale blootstelling maar worden aan 0% gewogen voor het kredietrisico.

5.2. Toelichting bij de Basel blootstellingscategorieën

In sommige standaardtemplates worden de effectiseringsposities afzonderlijk opgenomen. In het hoofdstuk van het kredietrisico worden de effectiseringsposities echter meegenomen gezien zij in de prudentiële rapportering ook zo worden verwerkt.

De door de onroerend goed gedekte posities worden in hoofdzaak verwerkt volgens de IRB benadering (met sinds 2021 tevens de kredietpijplijn en de overbruggingskredieten), een beperkte positie (waaronder de CBHK-portefeuille) wordt verwerkt volgens de STA benadering.

In onderstaande tabel wordt een apart globaal geografisch overzicht gegeven voor de Basel categorie “door onroerend goed gedekte posities” (totalen van de STA en IRB berekeningen samen). De belangrijkste geografische landen waar de Vereniging hierbij actief is zijn België en Nederland.

Tabel 8: Geografische verdeling van blootstellingen van “door onroerend goed gedekte posities”

Land	31/12/2020	31/12/2021
BE	16.123.890.795	17.975.788.380
NL	18.867.033.687	20.043.655.222
Overige	43.706.745	52.524.099
Totaal	35.034.631.226	38.071.967.701

Bovenstaande tabel is opgesteld op basis van de geografische locatie van de kredietnemer waardoor er een post “overige” bestaat voor de kredietnemers die hun domicilie hebben in of hebben gewijzigd naar “buiten België en Nederland”. Conform de missie van de Vennootschap is er bijna uitsluitend een kredietverlening aan gezinnen en particulieren.

5.3. Kredietrisicomatiging

Kredietrisicomatiging (Credit Risk Mitigation (CRM)) is een door een instelling gehanteerde techniek ter beperking van het kredietrisico dat verbonden is aan een of meer risicoposities die de instelling heeft.

De belangrijkste garantie bij de hypothecaire leningen die toegestaan worden door de Vennootschap is het pand waarvoor de leningen gegeven worden en waarop een hypothecaire inschrijving en een hypothecaire volmacht kunnen worden genomen. Voor hypothecaire leningen in België kan er veelal een combinatie van hypothecaire inschrijving en volmacht genomen worden. Het gebruik van hypothecaire mandaten is echter niet mogelijk voor leningen die zijn toegestaan in Nederland. Bij de beoordeling van een krediet wordt naast terugbetalingscapaciteit dan ook steeds de pandwaarde mee in rekening genomen, hiervoor dient een waardebeoordeling uitgevoerd te worden bij het vestigen van de hypothecaire inschrijving/volmacht.

De beleidslijn ‘waardering zekerheden retail’ werd op 26 januari 2021 door de raad van bestuur goedgekeurd, met daaraan gekoppelde procedures.

De waarde van het onroerend goed bij initiëring van de kredieten is gelijk aan de laagste van de transactiewaarde en de geschatte marktwaarde of de hypotheekwaarde.

De transactiewaarde is de overeengekomen aankoopprijs van het onroerend goed indien van toepassing verhoogd met de renovatiekosten of de kosten van de nieuwbouw inclusief btw, maar exclusief alle bijkomende aankoopkosten zoals notariskosten en registratierechten.

De geschatte marktwaarde is de door een interne of externe schatter/taxateur beoordeelde waarde (cf. infra). Zoals beschreven in de EBA/GL/2020/06 van toepassing vanaf 30 juni 2021 (gedoogperiode tot 01/01/2022) zal in principe voorzien worden dat op het moment van initiëren van het krediet of wanneer een onroerend goed de eerste maal in de kredietportefeuille van Argenta wordt opgenomen, de marktwaarde wordt beoordeeld door een interne of externe taxateur op basis van een volledig bezoek. In afwijking van bovenstaande en indien toepasbaar kan de waarde ook worden beoordeeld aan de hand van een door een interne of externe taxateur uitgevoerde en door middel van geavanceerde statistische modellen (AVM) ondersteunde taxatie op afstand (desktopschatting). De waardering zal vanaf 01/01/2022 nooit uitgevoerd worden met een statistisch model als enige middel voor de toetsing van de waardering.

In de IFRS-waarderingsregels en in hoofdstuk 5 van het IFRS-jaarverslag van de Vennootschap wordt een bijkomende toelichting gegeven bij de pandwaarden.



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. De evolutie van de pandwaarden wordt bijgevolg stelselmatig opgevolgd en worden periodieke herwaarderingen uitgevoerd. De Vennootschap heeft hierbij een concentratie in kredietverlening aan particulieren in België en Nederland, meer bepaald bij de hypothecaire leningen voor particulieren. Dit maakt de Vennootschap afhankelijk van de ontwikkelingen in de huizenmarkt.

De loan-to-value (LTV) parameter is, naast de terugbetaalcapaciteit, een belangrijke indicator om vooreerst het initiële risico van nieuwe leningen (verhouding van de lening ten opzichte van de initieel ingeschatte pandwaarde) en later het resterende risico in te schatten. Doordat in Nederland door wetwijzigingen van 2013 de focus verlegd werd van aflossingsvrije leningen naar leningen met maandelijkse kapitaalaflossingen is er een positieve evolutie van de verhouding lening/pandwaarde tijdens de looptijd van de leningen. Bij een aflossingsvrije lening(deel) vindt de uiteindelijke volledige aflossing op eindvervaldag plaats. Tijdens de looptijd kan dit kapitaal weliswaar worden opgebouwd via levensverzekeringen of beleggingsrekeningen.

Daarnaast is voor de Nederlandse hypotheek nog de Nederlandse Hypotheek Garantie (NHG) van toepassing voor quasi de helft van de Nederlandse hypotheekportefeuille bij Argenta. De NHG wordt verstrekt door de Stichting Waarborgfonds Eigen Woningen (WEW). Het is de naam van de garantie die een ontlener kan krijgen als deze een lening afsluit voor het kopen of verbouwen van een woning. Hierbij staat het WEW garant voor de terugbetaling van het hypotheekbedrag aan de geldverstrekker.

Het WEW heeft als doel het bevorderen van het eigenwoningbezit en is verantwoordelijk voor het beleid en de uitvoering van de NHG. Jaarlijks stelt zij regels op voor het verstrekken van NHG. Deze 'voorwaarden en normen' moeten worden goedgekeurd door de Minister van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties. De uitvoering van de NHG vindt plaats bij de geldverstrekkers. Controle op dossiers vindt plaats op het moment dat een schadedeclaratie wordt ingediend. Het WEW ondersteunt de geldverstrekkers bij de uitvoering van de NHG en beheert het fondsvermogen in verband met het risico van de NHG.

Het WEW is een private instelling met overeenkomsten met het Rijk en de gemeenten. Dit betekent dat het WEW te allen tijde aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen. Als gevolg hiervan beschouwt De Nederlandsche Bank (hierna DNB) de NHG als een overheidsgarantie. Hieruit vloeit voort dat leningen met NHG voor de geldverstrekker doorgaans minder eigen vermogen vereisen. Dit voordeel voor geldverstrekkers wordt aan consumenten 'teruggegeven' door de lagere hypotheekrente op een hypotheek met NHG.

Deze niet-volgestorte (NHG) garantie is terug te vinden bij de STA categorie 'gedekt door onroerend goed'. Er wordt rekening gehouden met de annuïtaire daling van deze NHG in alle berekeningen, alsook met het eigen risico van 10% bij eventueel verlies voor NHG leningen vanaf 2014 (deze daling is onder andere verwerkt in de LGD-parameter).

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de risicoposities voor en na de bewegingen ten gevolge van de niet-volgestorte en volgestorte kredietprotecties.

De 'niet-volgestorte kredietprotectie' is een techniek van kredietrisicomatiging waarbij het kredietrisico dat verbonden is aan de risicopositie van een instelling, wordt beperkt dankzij de garantie van een derde partij om een bepaald bedrag uit te keren bij wanbetaling van de leningnemer of bij andere specifieke gebeurtenissen.

De 'volgestorte kredietprotectie' is een techniek van kredietrisicomatiging waarbij het kredietrisico dat verbonden is aan de risicopositie van een instelling, wordt beperkt dankzij een recht dat de instelling heeft bekomen. Bij wanbetaling van de tegenpartij of bij andere specifieke kredietgebeurtenissen ('credit events') in verband met de wederpartij, kunnen bepaalde activa of posten dan worden geliquideerd, overgenomen, of kan daarvan het eigendom verworven of behouden worden, dan wel kan de risicopositie-waarde verlaagd worden tot of vervangen worden door het verschil tussen de risicopositie zelf en een vordering op de instelling.



Tabel 9: Overzicht van de risicoposities per categorie

	Risicopositie	Niet- volgestorte krediet- protectie garanties	Volgestorte krediet- protectie zekerheden	Totale instroom	Aangepaste risicopositie
Centrale overheden of centrale banken	4.580.811.903	0	0	34.974.471	4.615.786.374
Regionale en lokale overheden	478.292.370	0	0	55.908.319	534.200.689
Publiekrechtelijke entiteiten	149.951.275	-30.225.927	0	0	119.725.347
Instellingen	34.974.471	-34.974.471	0	0	0
Ondernemingen	191.258.967	-25.682.392	0	0	165.576.575
Retailcliënteel	930.546.920	0	0	0	930.546.920
Gedekt door onroerend goed	183.202.707	0	0	0	183.202.707
Achterstallige risicoposities	5.909.428	0	0	0	5.909.428
Aandelen (participaties)	31.875.530	0	0	0	31.875.530
Overige posten	906.733.583	0	0	0	906.733.583
Totaal risicoposities (STA)	7.493.557.152	-90.882.790	0	90.882.790	7.493.557.152
Instellingen	2.005.589.107	0	0	0	2.005.589.107
Ondernemingen	4.543.786.868	0	0	0	4.543.786.868
Gedekt door onroerend goed	37.888.764.994	0	0	0	37.888.764.994
Aandelen	176.445.506	0	0	0	176.445.506
Totaal risicoposities (IRB)	44.614.586.474	0	0	0	44.614.586.474
Effectiseringsposities (SEC-ERBA)	742.212.757	0	0	0	742.212.757
Totale risicoposities	52.850.356.383	-90.882.790	0	90.882.790	52.850.356.383

De totaalbedragen bij de 'niet-volgestorte kredietprotectie – garanties' en 'volgestorte kredietprotectie – zekerheden' (of de uitstroom) komen overeen met het totaal van de kolom 'instroom'.

Een vorm van kredietprotectie zijn ook de spaarwaarden die opgebouwd worden bij sommige hypotheektypes in Nederland. Met deze spaarwaarden wordt rekening gehouden bij de bepaling van de blootstellingswaarden.

De niet-volgestorte kredietprotectie bij de Vennootschap kan onderverdeeld worden in twee groepen. Het betreft een verschuiving naar aanleiding van overheidswaarborgen en waarborgen van financiële instellingen of andere bedrijven.

In onderstaande tabellen wordt een toelichting gegeven bij de 34.974.471 euro kredietprotectie bij de categorie 'instellingen', 30.225.927 euro bij de categorie 'publiekrechtelijke entiteiten' en 25.682.392 euro bij de categorie 'ondernemingen'.

Tabel 10: Overheidswaarborgen bij de categorie 'instellingen'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	1	34.978.609	34.974.471
Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie instellingen			34.974.471

Tabel 11: Overheidswaarborgen bij de categorie 'publiekrechtelijke entiteiten'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	2	30.228.126	30.225.927
Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie publiekrechtelijke entiteiten			30.225.927

Tabel 12: Overheidswaarborgen bij de categorie 'ondernemingen'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	6	25.691.144	25.682.392
Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie ondernemingen			25.682.392

De template **CR7** 'IRB effect op de risicogewogen activa van kredietderivaten' wordt niet opgenomen in bijlage omdat er bij de Vennootschap geen kredietderivaten gebruikt worden.

5.4. Tegenpartijrisico

Het RAF, goedgekeurd door de raad van bestuur, legt het gewenste kredietrisicoprofiel vast in meetbare indicatoren. Kredietlimieten maken hiervan deel uit en bepalen de maximale kredietrisicopositie per type belegging en tegenpartijniveau (deze zijn in detail vastgelegd in de interne 'Financiële beleidslijn' (onder hoofdstuk 6. Kredietrisicolimieten)) voor non-retail. Deze positie is afhankelijk van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en wordt uitgedrukt als een percentage van de CET1 op het geconsolideerd niveau van Aspa. Als algemene regel geldt dat afwijkingen van dit kader als gevolg van een individuele transactie alleen mogelijk zijn met een akkoord van de raad van bestuur.

In de interne financiële beleidslijn worden onder het hoofdstuk 'kredietrisicolimieten' dus de uitgangspunten en limieten opgesomd met betrekking tot de non-retail tegenpartijen.

Het betreft hier limieten (voor beleggingen) per activaklasse, maar ook ten aanzien van het concentratierisico per tegenpartij. Deze limieten worden stelselmatig opgevolgd en intern gerapporteerd. De financiële beleidslijn wordt ook periodiek geactualiseerd, waarbij alle betrokken interne afdelingen en directies betrokken worden.

In het intern acceptatie- en autorisatiekader kredietrisico voor België respectievelijk Nederland worden de uitgangspunten en limieten opgesomd met betrekking tot de retail tegenpartijen. De interne beleidslijn 'Kredietrisicobeleid retail' legt, net als de Nationale Bank via haar prudentiële verwachtingen m.b.t. nieuwe hypothecaire leningen in België, limieten op inzake de samenstelling van de portefeuille en productie van hypotheken op basis van terugbetalingscapaciteit en belening onderpand voor België respectievelijk Nederland.

Tegenpartijrisico derivaten

De derivatenportefeuille van Argenta Groep is beperkt en uitsluitend afgesloten in het kader van het ALM beheer. Deze bestaat voornamelijk uit standaardcontracten. Voor alle derivaten wordt een Credit Support Annex (CSA) afgesloten. Niettegenstaande kunnen vorderingen op tegenpartijen ontstaan na stijging van de vordering, maar vóór opvraging van bijkomende zekerheden ('collateral calls').

Argenta Groep kapitaliseert dit residueel risico in pijler 2 ICAAP aan de hand van een stress scenario. Hiervoor baseert Argenta Groep zich op de methodologie voor de berekening van CVA en DVA voor de marktwaardebepaling van derivaten onder IFRS. Het scenario houdt ook rekening met mogelijke concentraties in tegenpartijen.

Ten eerste berekent men de mogelijke vordering ('expected exposure') per individuele transactie, aan de hand van marktwaardeschommelingen bij verandering van de rente met 1 basis punt ('BPV') en volatiliteit van de markt. Ten tweede worden de vorderingen per transactie gesommeerd per tegenpartij. Ten slotte wordt in dit scenario de impact van het in vereffening gaan van de grootste tegenpartij, met volledig verlies van extra vorderingen (LGD van 100%), gesimuleerd.

5.5. Zekerheden

Ontvangen zekerheden

Bij het toestaan van hypothecaire leningen worden altijd persoonlijke of zakelijke zekerheden gevraagd. Hoe lager de kredietwaardigheid van een kredietnemer, hoe meer waarborg die klant zal moeten geven. In het kader van het uitwinningbeleid komt het sporadisch voor dat bepaalde zekerheden verworven worden en op de balans terecht komen. We verwijzen naar paragraaf 5.3. Kredietrisicomatiging voor meer informatie met betrekking tot deze zekerheden.

Toegestane zekerheden

De Vennootschap heeft ook zakelijke zekerheden verstrekt op haar eigen activa in het kader van de uitoefening van haar activiteiten.

Voor de door de Vennootschap afgesloten of gekochte afgeleide producten bestaat er een uitgebouwd collateral management. Met elke tegenpartij is er een CSA van de International Swaps and Derivatives Association (ISDA) afgesloten. Deze CSA's zijn voornamelijk afgesloten om het tegenpartijrisico te minimaliseren. Veranderingen in marktwaarde van de afgeleide producten leiden tot de uitwisseling van collateral (in de vorm van effecten of cash). In hoofdstuk 9 Bezwaarde en niet-bezwaarde activa is meer informatie terug te vinden betreffende de effectief toegestane zakelijke zekerheden.

Er zijn geen expliciete rating triggers (buiten diegene die standaard zijn opgenomen in de basiscontracten) voorzien in de actuele overeengekomen contracten met de tegenpartijen van de afgeleide instrumenten. Bij een downgrade van de S&P rating van Argenta Spaarbank met 1 notch (BBB+) is er geen bijkomend collateral vereist. De impact op collateral bij een downgrade van de rating met 2 of 3 notches (BBB of BBB-) is een toename van 10% en bij een downgrade van 4 of 5 notches (BB+ of BB) is er een vereiste verhoging van 20% van toepassing voor de buffer van de initiële marge.



5.6. Wrong-way risico

Het algemeen wrong-way risico is het risico dat ontstaat wanneer de kans op wanbetaling van de tegenpartijen een positieve correlatie vertoont met algemene marktrisicofactoren. In de interne financiële beleidslijn en interne beleidslijn 'Kredietrisicobeleid retail' wordt het algemeen beleid voor het kredietrisico en concentratierisico opgesomd.

Door middel van dit beleid wordt ernaar gestreefd deze risico's te beperken waardoor de impact van mogelijke positieve correlatie met de algemene marktrisicofactoren beperkt wordt door een algemene risicospreiding over bijvoorbeeld meerdere activaklassen en meerdere tegenpartijen.

5.7. Vereiste voor het CVA risico

Sinds de introductie van de CRR dient er ook een eigen vermogensvereiste voor het CVA risico berekend te worden. In vergelijking met het kredietrisico van bijvoorbeeld een gewone obligatielening, hebben derivaten twee specifieke kenmerken op het gebied van tegenpartijrisico:

- Het verwachte risico is onzeker qua omvang; toekomstige kasstromen zijn immers afhankelijk van toekomstige marktbevingen van onderliggende waarden (bv. rente);
- Een derivaat kan op enig moment een positieve waarde hebben en op een later moment een negatieve waarde. Het derivaat wijzigt daarmee van een actief naar een passiefpost.

Deze kenmerken maken het moeilijk om het potentiële risico te bepalen. De correctie op de fair value als gevolg van het toepassen van kredietrisico op de tegenpartij heet Credit Valuation Adjustment (CVA). Met CVA wordt de prijs van het tegenpartijrisico in een transactie gekwantificeerd.

Voor prudentiële redenen wordt een aparte berekening gedaan om een exposure te berekenen voor het CVA risico waarop een eigen vermogensvereiste wordt toegepast.

Per 31/12/2021 werd een risicogewogen exposure van 17.408.275 euro bekomen waarop dan een eigen vermogensvereiste van 1.392.662 euro werd berekend. Dit bedrag is terug te vinden in tabel **OV1** in bijlage waar de risicogewogen posten per soort risico zijn opgenomen.

Het tegenovergestelde van de CVA meet het eigen kredietrisico. Dit wordt Debit Valuation Adjustment (DVA) genoemd. De volgens de IFRS-normen berekende DVA bedroeg 6.888.789 euro en werd van het nuttig eigen vermogen afgetrokken.

5.8. Add-ons voor de Belgische hypotheekleningen

De Belgische toezichthouder heeft op grond van macroprudentiële redenen beslist om een add-on van 5% op de EAD op te leggen aan alle Belgische financiële instellingen voor de Belgische hypotheekleningen onder de IRB benadering, en tevens een bijkomende factor van 33% op de berekende RWA onder IRB opgelegd.

De RWA bedraagt 1.204.472.262 euro waarop een kapitaalvereiste van 96.357.781 euro berekend werd. Deze bijkomende kapitaalvereiste werd verwerkt in de berekening per 31 december 2021.

5.9. Afgeleide producten

De Vennootschap heeft per einde 2021 enkel afgeleide instrumenten (in de vorm van caps, swaptions en swaps) op haar balans die werden afgesloten in het kader van het renterisicobeheer of in het kader van effectiseringstransacties. Zij heeft geen kredietderivaten. De Vennootschap gebruikt de 'standaardbenadering voor tegenpartijrisico' ("SA-CCR") voor de berekening van de eigen vermogensvereisten van haar afgeleide producten. De risicopositiewaarde is hierbij gelijk aan de som van de volgende elementen:

- a) de vervangwaarde op basis van de marktwaarde, de netto-variatiemarge, de margedrempel en het minimumbedrag van marge-uitwisseling van de verrichtingen; en
- b) de potentieel toekomstige blootstelling, op basis van de (aangepaste) notionele hoofdsom (of onderliggende waarde), de looptijdfactor van de verrichting en de van toepassing zijnde wettelijke factor.

Er wordt tot nader order geen netting toegepast bij de berekening van de eigen vermogen vereisten voor de afgeleide instrumenten. Elke verrichting is opgenomen als individuele netting set.

De vervangingskost bedroeg 2.683.418 euro en de potentieel toekomstig blootstelling bedroeg 98.626.956 euro. De van toepassing zijnde 'alpha' factor bedraagt 1,4. We verwijzen graag naar **CCR1** voor het overzicht van de blootstellingen aan tegenpartijrisico.

De Vennootschap maakt gebruik van een centrale clearing instelling (CCP) voor een groot deel van haar afgeleide instrumenten. In tabel **CCR8**, toegevoegd in bijlage, is de blootstelling ten opzichte van ABN Amro Clearing Bank terug te vinden (die als clearing-lid optreedt tegenover LCH Clearnet en waarmee de Vennootschap indirecte clearing-regelingen heeft getroffen).



6. Gebruik van de standaardbenadering

De Vennootschap gebruikt de standaardbenadering voor het bepalen van het kredietrisico voor meerdere categorieën. Deze categorieën werden toegelicht in tabel 6 “Totaal gewogen risicovolume en eigen vermogensvereiste per categorie”.

Voor de uitrol van het model voor de Nederlandse kredieten heeft de toezichthouder gevraagd om stelselmatig een vergelijking te maken tussen de berekening van de eigen vermogensvereiste volgens de standaardbenadering (STA) en “interne rating based” (IRB) benadering voor de Nederlandse kredietblootstellingen.

De hoogste van beide berekeningen dient opgenomen te worden als vereiste. Per einde 2021 was de berekening volgens de STA-methode hoger dan deze volgens de IRB-methode, zodat er een bijkomende RWA van 2.830.527.131 euro werd opgenomen bij de IRB-classificatie “gedekt door onroerend goed”.



7. Gebruik van de IRB-methode

De Vennootschap past de IRB-methode toe voor risicoposities op retail (hypotheken) en op non-retail, zijnde instellingen (institutions) en gedekte obligaties, ondernemingen (corporates en vastgoedtegenpartijen). Tevens wordt de participatiewaarde van de verzekeraar (voor een bedrag van 176 miljoen euro) onder de IRB-methode gewogen aan 370% als exposure, wat overeenstemt met RWA van 652,8 miljoen euro.

Tabel 13: Risicoposities onder IRB-benadering per einde jaar

	RWA 31/12/2021	RWA 31/12/2020
Internal ratings based benadering (IRB)	6.767.739.385	8.154.953.807
IRB benadering waar zowel geen eigen LGD parameters als conversiefactoren worden gebruikt	2.263.688.081	2.218.248.860
<i>Instellingen</i>	713.296.931	459.189.501
<i>Ondernemingen</i>	1.550.391.150	1.759.059.360
IRB benadering met gebruik van eigen LGD berekeningen en/of eigen conversiefactoren	3.851.202.931	5.283.856.574
<i>Retail - gedekt door onroerend goed</i>	3.851.202.931	5.283.856.574
Participatiewaarde verzekeraar (aandelen)	652.848.373	652.848.373



7.1. Kredietrisico – IRB-goedkeuring

De (A)IRB-methode wordt gebruikt voor de hypotheekportefeuilles, mits enkele niet-materiële uitzonderingen. Voor de CBHK-portefeuille is vanaf 2018 een specifieke goedkeuring van de ECB verkregen om de standaardbenadering toe te passen.

De (F)IRB-benadering wordt gebruikt voor de portefeuilles ondernemingen (met inbegrip van vastgoedtegenpartijen), (financiële) instellingen en gedekte obligaties.

Het bestaande IRB-model voor de portefeuille hypothecaire leningen Nederland werd aanvaard met de vereiste dat er stelselmatig een vergelijking dient gemaakt te worden tussen de berekeningen volgens de standaardmethode en de IRB-methode. Indien de uitkomsten van de berekeningen van de standaardmethode hoger zijn dan deze van de IRB-methode dan vormen deze eerste de basis voor de rapportering en gelden ze als uiteindelijke vereiste.

Het bestaande IRB-model voor de portefeuille hypothecaire leningen België werd aanvaard, mits de toepassing van een factor van 1,15 op de interne LGD-waarden vanaf 2020. Gelet op de toepassing van de 10% LGD-floor op portefeuilleniveau heeft dit geen effect op de omvang van de risicogewogen activa.

De interne ratingmodellen voor non-retail en retail (hypotheken) zijn/worden herontwikkeld conform de 2-step approach m.b.t. 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 herontwikkelde modellen worden intern en extern geauditeerd en kunnen pas na goedkeuring van de ECB worden toegepast.

7.2. Interne ratingsystemen

7.2.1. Structuur van de interne ratingsystemen

De risicoposities op retail klanten (hypothecaire leningen), de risicoposities op ondernemingen, instellingen (met uitzondering van posities op verzekeringsinstellingen en beleggingsmaatschappijen) en gedekte obligaties worden bij de Vennootschap verwerkt volgens de IRB-methode.

Er werden interne rating systemen ontwikkeld om het kredietrisico van de hypotheekportefeuilles in te schatten. In deze systemen werden verder modellen ontwikkeld om de parameters Probability of Default (PD) en Loss Given Default (LGD) te beoordelen en te evalueren.

Het PD-model kent aan elk kredietdossier een score toe. Deze scoring gebeurt op basis van variabelen met eraan verbonden modaliteiten, die zowel productkenmerken als kenmerken verbonden aan de ontleners betreffen. Op basis van deze scores worden risicoklassen gevormd. Aan iedere risicoklasse wordt een lange termijn-PD gekoppeld, zijnde het historisch gemiddelde falingspercentage gecorrigeerd omwille van forward looking elementen en modelonzekerheid.

De link tussen de rating en de PD wordt bepaald gedurende het calibratieproces (als onderdeel van de modelontwikkeling) en wordt herzien en aangepast tijdens de jaarlijkse review.

Om de grootte van het verlies in te schatten, werden LGD-modellen ontwikkeld. Ook deze LGD-pooling gebeurt op basis van een aantal variabelen. Aan iedere LGD-pool wordt een gemiddeld LGD-percentages toegekend. Op die manier wordt ieder uitstaand krediet in portefeuille ondergebracht in een bepaalde LGD-pool en wordt aan dat krediet het gemiddelde LGD-percentages van die pool toegewezen.



Bij deze inschatting wordt onder meer rekening gehouden met de pandwaarden en de NHG (als kredietrisico-matigings-elementen). De historische gemiddelden worden gecorrigeerd om rekening te houden met een downturn.

De EAD is het bedrag dat de klant verschuldigd is aan de Vennootschap op het moment van default. Het bestaat onder meer uit de volgende componenten: het uitstaand kapitaal op het ogenblik van default, de achterstallige kapitaalaflossingen en interesten (vanaf datum achterstal tot datum van default), de verwijlinteresten en de vergoeding voor wederbelegging.

Voor de onbenutte kredietlijnen en de offertes in de pijplijn werden geen modellen opgebouwd om een CCF (Credit Conversion Factor) te berekenen en wordt tot nader order een CCF-factor van 100% gebruikt. CCF-modellen schatten het gedeelte van de buitenbalansverplichtingen in, dat opgenomen zou worden op het moment dat een klant in default zou gaan.

Voor de risicoposities op ondernemingen, instellingen en gedekte obligaties werd een intern ratingsysteem geïmplementeerd om de parameter PD te beoordelen en te evalueren. Een aanvraag werd ingediend in 2020, met goedkeuring in januari 2021, om specifiek voor vastgoedtegenpartijen een afzonderlijk intern model te gebruiken. Het ratingmodel kent aan elke tegenpartij een score of rating toe op basis van kwalitatieve en kwantitatieve variabelen. De link tussen de rating en de PD wordt opnieuw tijdens een kalibreringsproces bepaald, en jaarlijks herzien, op basis van historische cijfers. Voor LGD worden de regulatoire verliespercentages gebruikt als IRB-input.

7.2.2. Inbedding en implementatie van de IRB-benadering binnen de organisatie

De inbedding van de IRB-benadering in het kader van het Basel kredietrisico werd verwezenlijkt door de verwerking ervan in de interne beleidlijnen, in het kredietacceptatieproces, in de besluitvorming, in het risicobeheer, in het investeringsbeleid en de interne toewijzing van kapitaal. De gebruikte kredietrisicomodellen spelen hierin een essentiële rol.

De implementatie en inbedding in de operationele kredietafdelingen wordt opgevolgd op basis van de use test. Dit aspect omvat onder meer de implementatie van de modellen in de operationele business- en risicobeheeromgeving (kredietapplicatie en de Basel scorings-, meet- en berekeningssoftware).

De directie CIRMS (Credit & Insurance Risk Management Support), afdeling Credit Risk Management Support (CRMS) verzorgt het monitoringproces rond de performance van de modellen voor de hypotheekportefeuilles. Zij verzamelt de vereiste informatie nodig voor de uitvoering van de monitoringactiviteit en rapporteert hier intern over. De verantwoordelijkheden van deze directie zijn beschreven in de interne beleidslijn 'Kredietrisicobeleid retail'.

De operationele kredietafdelingen zijn belast met het toekennen en beheren van kredieten volgens de voor ieder product en/of jurisdictie geldende interne autorisatie- en acceptatiekaders en toekenning- en beheersprocedures. Zij werken in dit verband ook volledig Basel compliant: zij maken in hun processen en procedures actief gebruik van de PD-, LGD- en EAD-modellen en voorzien de nodige tijd en aandacht aan de effectieve inbedding van alle relevante Basel normen en regels (risk based acceptance).

De directie Financieel Management, afdeling Credit Risk Analyse (CRA) verzorgt een analoog monitoringproces voor de performance van de modellen voor de risicoposities op ondernemingen, instellingen en gedekte obligaties.

De directie Treasury & Investment Management (TIM) houdt in haar non-retail investeringsbeslissingen hiermee rekening, aangezien ook op het Investeringsoverleg en Ratingoverleg de uitkomst van de interne modellen hun rol spelen, vermits het investeringskader hierrond werd opgebouwd.

Dit proces, samen met de onderliggende taken en verantwoordelijkheden, werd ook in procedures 'beheren model' en 'monitoren model' opgenomen. Deze hebben tot doel na te gaan of de interne kredietrisicomodellen geschikt zijn om het kredietrisico waarop ze betrekking hebben correct weer te geven, via:

- de analyse van het model en de omgeving waarin het model opereert;
- de dekingsgraad;
- de performantie van het model via het toetsen van modeluitkomsten aan limieten en knipperlichten; en
- de analyse van de correcte implementatie en toepassing van het model (usage) en de rol die het model speelt in het besluitvormingsproces en bij risicobeheer (use test).



7.2.3. Organisatie van het IRB-proces

De afdeling Kredietrisico Lenen binnen Operations (BE respectievelijk NL) is, naast de operationele aspecten van het beheer van gefaalde kredieten, verantwoordelijk voor de eerste lijn controle.

De directie Credit & Insurance Risk Management Support staat in voor de modelontwikkeling van de retail kredieten. Voor de modellen van de risicoposities op ondernemingen, instellingen en gedekte obligaties wordt deze functie van modelontwikkeling uitgevoerd door de afdeling CRA binnen de directie Financieel Management.

Binnen het governance kader voor het beheer van de kredietrisicomodellen en binnen de daartoe opgezette projectwerking, heeft de directie Risk & Validatie een specifieke rol vanuit de tweede lijn bij de (door)ontwikkeling van de interne modellen. Dit behelst voor de afdeling Risk een kritische evaluatie en het uitvoeren van onafhankelijke risicochecks op de aangemaakte rapporteringen en voor de afdeling Validatie het doorlopen van de validatiecyclus.

7.2.4. Controlemechanismen bij het IRB-modelproces

Het validatieproces van de modellen werd opgenomen door de interne validator (validatiecel) binnen de directie Risk & Validatie die hiërarchisch rapporteert aan de CRO. De validator (validatiecel) is hierbij onafhankelijk van zowel de business als van de ontwerpers/modellers. De directie Risk & Validatie organiseert (ad hoc) het Validatiecomité.

De taak van de validator wordt duidelijk omljnd en concreet omschreven in een governance kader voor modelmanagement (MRMF - Model Risk Management Framework). De wijze waarop Argenta omgaat met het risico inherent aan modellen en het operationele gebruik van deze modellen bij besluitvorming, is verankerd in dit MRMF, dat de governance rond modellen aanstuurt alsook de concrete beheersmaatregelen rond modellen omvat.

De conceptuele validatie heeft als doel vast te stellen of het modelontwerp past in de visie van risicopolitiek van Argenta Groep (beoordeling van het risico, risk mitigants, controles), of het model methodologisch correct en consistent is met het beleid en ten slotte of het ontwerp voldoet aan de regelgeving.

Na de modelgoedkeuring worden de modellen geïmplementeerd in de systemen. De implementatievalidatie heeft als doel na te gaan of het geïmplementeerde model hetzelfde is als deze die ontwikkeld en goedgekeurd werd. De implementatievalidatie heeft zowel betrekking op de organisatorische als de technische implementatie in de eigen IT-omgeving met bijzondere aandacht voor de use test-aspecten.

Eenmaal het model in gebruik is, is het van belang te weten of het model bevredigend blijft werken (backtesting). De monitoring van de prestaties van het risicomodel omvat onder meer een vergelijking van de modelvoorspellingen met de realisaties, net als een opvolging van de verdeling van de onderliggende risico drivers. De Vennootschap beoordeelt aan de hand van interne standaarden of de verschillen tussen de modelvoorspellingen en de realisaties toelaatbaar zijn.

De directie Risk & Validatie rapporteert driemaandelijks de performantie van de modellen aan het GRC-Moco (modeloverzichtcomité) en voert op jaarlijkse basis een uitgebreide review uit.

De conclusies hieruit, kunnen leiden tot een herkalibratie of een aanpassing van het model.

In 2021 werd het risicoprofiel modelrisico toegevoegd aan het RAF.

Naast de procedures beheren model en monitoren model, is een werkinstructie 'IRB Credit Risk Model Changes' in voege, met de gepaste governance.

Interne audit



Interne audit heeft in de loop van de voorbije jaren op continue basis audits uitgevoerd met betrekking tot het Basel pijler 1 kredietrisico. De directie Interne audit heeft immers de taak om vast te stellen of een bank die zich wil kwalificeren voor de geavanceerde benadering voor kredietrisico van Basel voldoet aan alle minimumvereisten. De directie Interne audit doet hierbij een beroep op onafhankelijke interne en externe experts en op de resultaten van de afdeling Validatie, nadat de validatiewerkzaamheden geauditeerd zijn.

Stresstesten

Naast het uitvoeren van en rapporteren over de backtesting van de interne meetsystemen ter bepaling van de PD, LGD en EAD worden er door de directie Risk & Validatie stresstesten uitgevoerd. Stresstesting is het meten van de effecten van ernstige, maar geloofwaardige economische condities op de eigen portefeuilles. De resultaten van de stresstesten geven een inzicht in het effect van mogelijke ongunstige economische ontwikkelingen op het risicoprofiel van de Vennootschap.

Deze stresstesten maken deel uit van een bedrijfsbreed stress testing programma, dat jaarlijks aan het risicocomité van de raad van bestuur wordt voorgelegd.

7.3. Opgebouwde modellen

7.3.1. Interne kredietrisicomodellen voor exposure op retailcliënteel

De Vennootschap heeft twee globale modellen opgebouwd voor de hypothecaire leningen (residential mortgages). Een eerste PD en LGD-model werd opgebouwd voor de portefeuille hypothecaire leningen geïnitieerd door het eigen kantorennet van de Vennootschap.

Anderzijds werd een tweede PD en LGD-model ontwikkeld voor de in Nederland verleende hypothecaire leningen. Voor het beheer en de administratie van de hypotheekportefeuille in Nederland doet de Vennootschap beroep op een externe dienstverlener (Quion).

Een belangrijk onderscheidend element bij de LGD-berekening van de portefeuille Nederlandse hypothecaire leningen is de NHG. De NHG houdt in dat bij het afsluiten van een hypothecaire lening de WEW borg staat voor de lening. De ontlener betaalt hiervoor een eenmalige premie (zie de uitgebreidere toelichting bij 5.3).

Pooling – toewijzingen aan risicoklassen

De individuele risicoposities worden toegewezen aan een risico-PD-klasse (11 PD-klassen bij de Belgische kredieten en 9 PD-klassen bij de Nederlandse deelportefeuille). Gefaalde leningen worden in de defaultklasse ingedeeld. Iedere klasse of pool bevat voor de desbetreffende portefeuille kredieten met een gelijkaardig risicoprofiel. De beste risico's zitten in klasse 1, de slechtste in de laagste klasse (de defaultklasse). Voor de bepaling van het aantal risicoklassen wordt er gezocht naar een indeling in een maximaal aantal risicoklassen die significant verschillend zijn van elkaar.

De resultaten van deze modellen en alle betrokken analyses worden besproken op het Kredietrisicocomité retail (Kreco) voor de retail portefeuilles. De performantie van de modellen wordt, net als geplande ontwikkelingen, op het Modeloverzichtcomité (GRC-Moco) besproken.

7.3.2. Interne kredietrisicomodellen voor exposure binnen de investeringsportefeuille

In het kader van een gepast en gedegen risicobeheer werden alle bancaire en corporate tegenpartijen in een tijdsspanne van één jaar door eerste lijn geanalyseerd. Dit past ook binnen het governance verhaal gekoppeld aan Argenta's (F)IRB-statuut.

Deze analyses maken allen het voorwerp uit van een systematische risicocheck, als onderdeel van een jaarlijks terugkerend proces. Iedere bank en corporate krijgt voor opname in de portefeuille een interne rating toegewezen, conform het binnen de Argenta Groep bekrachtigde en geïmplementeerde (F)IRB-kader en minstens jaarlijks worden deze aan een herziening onderworpen. De resultaten van deze ratingonderzoeken komen aan bod op een maandelijks georganiseerd Ratingoverleg en finaal op het Alco (Asset & Liability comité) voor de non-retail portefeuille. Alle modeltechnische zaken worden op het Modeloverzichtcomité (GRC-Moco) besproken.

De onderliggende ratingmodellen voor de niet-retail portefeuille werden door S&P ontwikkeld en brengen voor elke debiteur een twintigtal variabelen in rekening.

Interne ratings zijn steeds gebaseerd op twee pijlers. Naast het gebruik van de statistisch onderbouwde *expert-judgement* modellen worden per debiteur fundamentele risicoanalyses uitgevoerd welke aan onafhankelijke tweedelijnscontroles worden onderworpen. De kalibrering van de aan de interne ratings gekoppelde PD-waarden gebeurt op basis van historische data.

7.4. Overzicht risicoposities IRB-methode

Tabel **CCR4**, toegevoegd in bijlage, geeft een overzicht van de exposure, gemiddelde PD, gemiddelde LGD, RWA en gemiddeld risicogewicht per 31 december 2021 (van de categorieën instellingen en ondernemingen).

Bij de IRBA (advanced) approach zijn er modellen ontwikkeld voor de PD en LGD. Bij de IRBF (foundation) approach is er enkel een model ontwikkeld voor de PD.

Bij de RWA-berekening van de hypothecaire leningen werd rekening gehouden met de gevraagde LGD-floor van 10% die als multiplicator op portefeuilleniveau wordt toegepast. Bij de buiten balansposten (die bestaan uit onbenutte kredietlijnen en bindende offertes – de zogenaamde pijplijn) wordt standaard een CCF van 100% gebruikt. De PD % zijn inclusief de defaults (voor de definitie zie toelichting 8.1).

De volgende tabel geeft de berekende *expected loss* (verwachte verliezen, hierna EL) per hypothecaire deelportefeuille weer – die verwerkt werden onder de IRB benadering – rekening houdend met de effectieve LGD en de toegepaste LGD-floor van 10%.

Tabel 14: Overzicht EL en provisies per hypothecaire deelportefeuille

	België	Nederland	Totaal
Totaal opgenomen provisies	17.984.647	8.994.841	26.979.488
EL effectieve LGD	22.046.272	15.796.469	37.842.741
> non-defaults	5.672.232	10.972.277	16.644.509
> defaults	16.374.040	4.824.192	21.198.232
EL LGD floor	23.671.222	18.103.023	41.774.246
> non-defaults	7.297.183	10.972.277	18.269.460
> defaults	16.374.040	7.130.746	23.504.786

De 21.198.232 euro zijn de individuele provisies die bij de default (100% PD) groep zijn opgenomen bij de categorie “gedekt door onroerend goed”.

Per 31 december 2021 was het totaal aan EL (met de effectieve LGD) voor zowel de defaults als non-defaults 37.842.741 euro. Rekening houdend met de LGD-floor van 10% was er een EL van 41.774.246 euro. In dit bedrag is tevens de bijkomende floor op de verwachte verliezen opgenomen voor de Nederlandse hypotheekportefeuille indien de coverage ratio van de default dossiers lager is dan minimumpercentage. Deze additionele floor bedraagt 2.306.554 euro per eind 2021.

Voor de individuele hypothecaire kredieten die verwerkt werden volgens de IRB-benadering waren er in totaal provisies voorzien van 26.979.488 euro. Deze bevatten zowel de individuele fase 3 provisies als de fase 1 en fase 2 provisies.

In bijgevoegde tabel **CR6** wordt een overzicht getoond van de blootstellingen per PD-schaal voor de categorieën die volgens de IRB-methode worden gewogen voor toestand 31/12/2021 opgenomen.

De meest significante blootstellingscategorie “gedekt door onroerend goed” wordt volgens de IRB(A) methode verwerkt. De gemiddelde PD (inclusief defaults) voor de blootstellingsklasse ‘door onroerend goed gedekte vorderingen – niet-KMO’s’ bedroeg 0,82% en de gemiddelde LGD 10,82% (inclusief regulatoire 10% floor). De gerapporteerde RWA in tabel CR6 is exclusief de regulatoire add-ons (standardised floor voor Nederlandse en add-ons (5% EAD plus 33% RWA) voor Belgische hypothecaire leningen). Indien men rekening houdt met deze add-ons bekomt men een totaalbedrag van 6.488 miljoen euro voor de risicogewogen activa, wat leidt tot een dichtheid van de risicogewogen activa van 17,11%.

In onderstaande tabel kan men een geografisch overzicht (volgens vestigingsplaats van de tegenpartij) terugvinden met betrekking tot PD en LGD van de blootstellingscategorie “gedekt door onroerend goed”. Onderstaande tabel is op dezelfde manier samengesteld als bijgevoegde tabel CR6, namelijk zonder de regulatoire add-ons die van toepassing zijn (zie hierboven voor toelichting).



Tabel 15: Overzicht LGD en PD per geografische locatie

Land	Oorspronkelijke brutoblootstellingen op de balans	Blootstelling en buiten de balanstelling voor CCF	Gemiddelde CCF	EAD na kredietrisicolimitering en na CCF	Gemiddelde PD	Aantal debiteuren	Gemiddelde LGD	Gemiddelde looptijd	Risicogewogen activa	Dichtheid risicogewogen activa	Verwachte verliesposten	Waardeaanpassingen en voorzieningen
Totaal Europese Unie	34.770.931.303	3.124.553.488	100%	37.895.484.791	0,82%	237.997	10,80%	7.009	2.452.382.813	6,47%	41.764.384	
BE	16.709.081.375	1.101.808.956	100%	17.810.890.331	0,82%	138.011	10,00%	6.246	922.714.717	5,18%	23.179.576	
DE	3.193.096	2.500	100%	3.195.596	1,94%	28	9,64%	6.080	153.144	4,79%	5.921	
ES	2.299.379	0	100%	2.299.379	25,98%	24	9,45%	3.836	112.724	4,90%	258.107	
FR	10.571.307	1.400.670	100%	11.971.977	1,69%	99	9,57%	5.688	944.232	7,89%	20.564	
IE	7.670	0	100%	7.670	0,03%	1	5,85%	334	47	0,61%	0	
LU	6.710.381	27.510	100%	6.737.891	0,15%	45	9,67%	6.128	215.676	3,20%	942	
NL	18.032.200.961	2.020.199.892	100%	20.052.400.853	0,82%	99.736	11,55%	7.689	1.527.872.643	7,62%	18.296.872	
SE	955.258	5.000	100%	960.258	0,39%	7	7,71%	5.200	47.725	4,97%	304	
Overige EU landen	5.911.875	1.108.960	100%	7.020.835	0,29%	46	10,18%	5.231	321.905	4,58%	2.097	
GB	4.704.157	240.000	100%	4.944.157	0,19%	32	10,38%	6.139	196.505	3,97%	1.057	
Totaal Noord-Amerika	3.959.103	9.816	100%	3.968.919	0,10%	32	10,46%	5.732	99.549	2,51%	431	
CA	213.916	0	100%	213.916	0,06%	4	10,21%	6.086	3.998	1,87%	13	
US	3.745.188	9.816	100%	3.755.004	0,10%	28	10,47%	5.712	95.551	2,54%	417	
Overige landen	11.286.615	60.000	100%	11.346.615	0,76%	93	9,71%	4.795	650.576	5,73%	8.374	
Totaal	34.790.881.178	3.124.863.304	100%	37.915.744.482	0,82%	238.154	10,82%	7.008	2.453.329.443	6,47%	41.774.247	26.979.488

Evolutie van de Loss Given Default (LGD)

In onderstaande tabel wordt de evolutie van de hypotheekportefeuille over de verschillende LGD-klassen weergegeven.

Tabel 16: Evolutie van hypothecaire deelportefeuille per LGD-klasse

Blootstellingscategorie	LGD bereik	Rekenkundig gemiddelde LGD per debiteur	Aantal debiteuren		Gemiddeld jaarlijks verlies bij wanbetaling uit het verleden	
			Einde van het vorige jaar	Einde van het jaar	2020	2021
België	1	NVT	82.974	83.958	7,42%	7,42%
België	2	NVT	56.299	58.137	7,69%	7,69%
België	3	NVT	-	-	-	-
België	4	NVT	1.148	1.180	16,53%	16,53%
België	5	NVT	32.471	38.465	4,55%	4,55%
België	6	NVT	41.104	54.192	9,40%	9,40%
Nederland	1	NVT	16.199	30.095	4,91%	4,91%
Nederland	2	NVT	30.721	42.518	5,96%	5,96%
Nederland	3	NVT	54.737	22.894	6,88%	6,88%
Nederland	4	NVT	38.508	49.530	8,25%	8,25%
Nederland	5	NVT	16.202	22.106	13,96%	13,96%
Nederland	6	NVT	21.859	31.266	24,74%	24,74%
Nederland	7	NVT	39	66	29,09%	29,09%

Voor de Belgische kredietportefeuille (inclusief de toepassing van een factor van 1,15 op de interne LGD-waarden) blijft de verdeling over de verschillende klassen quasi constant. Er is een lichte stijging in klassen 5 en 6, zijnde de leningen waaraan een hypothecaire volmacht verbonden is.

Voor de Nederlandse kredietportefeuille zien we een verschuiving naar de betere LGD-klassen (klasse 1 en 4), voornamelijk te wijten aan de stijgende huizenprijzen in 2021.

Backtesting van de kans op wanbetaling (PD)

Tabel **CR9** (opgenomen in bijlage) toont de resultaten van PD backtesting voor de verschillende IRB-portefeuilles (zowel investerings- als hypotheekportefeuilles). Aangezien er binnen de investeringsportefeuille geen blootstellingen in wanbetaling zijn, gaan we hieronder dieper in op de hypothecaire portefeuille.

In tabel 17 kan men inzicht krijgen in de evolutie van de kans op wanbetaling per hypothecaire deelportefeuille (België en Nederland).



Tabel 17: Backtesting PD per individuele hypotheekportefeuille

Portefeuille	PD bereik (a)	Externerating-equivalent	Gewogen gemiddelde PD (b)	Rekenkundig gemiddelde PD per debiteur (c)	Aantal debiteuren		In gebreke gebleven debiteuren gedurende het jaar (f)	Waarvan nieuwe debiteuren (g)	Gemiddeld jaarlijks wanbetalingcijfer uit het verleden (h)
					Einde van het vorige jaar (d)	Einde van het jaar (e)			
België	1	NVT	0,18%	0,14%	49.799	60.715	72	0	0,04%
België	2	NVT	0,41%	0,43%	63.176	67.905	270	0	0,10%
België	3	NVT	0,54%	0,58%	34.367	36.042	199	0	0,16%
België	4	NVT	0,71%	0,78%	22.914	23.497	178	0	0,25%
België	5	NVT	0,77%	0,88%	13.787	13.500	121	0	0,40%
België	6	NVT	1,25%	0,89%	11.127	11.375	99	0	0,46%
België	7	NVT	1,59%	1,58%	8.102	13.792	128	0	0,92%
België	8	NVT	1,87%	1,61%	4.920	3.903	79	0	1,10%
België	9	NVT	4,29%	3,63%	3.468	2.653	126	0	2,63%
België	10	NVT	5,99%	4,82%	1.576	1.091	76	0	5,65%
België	11	NVT	8,92%	7,76%	760	1.459	158	99	9,84%
Nederland	1	NVT	0,02%	0,04%	84.083	98.572	31	0	0,12%
Nederland	2	NVT	0,07%	0,09%	45.334	46.746	40	0	0,31%
Nederland	3	NVT	0,22%	0,21%	34.045	29.216	71	0	0,43%
Nederland	4	NVT	0,34%	0,28%	13.039	22.423	36	0	0,85%
Nederland	5	NVT	8,46%	7,66%	901	727	69	0	7,15%
Nederland	6	NVT	11,32%	11,22%	312	225	35	0	11,11%
Nederland	7	NVT	16,14%	17,86%	224	149	40	0	20,58%
Nederland	8	NVT	19,29%	21,99%	291	188	64	0	26,12%
Nederland	9	NVT	18,48%	19,44%	36	229	8	1	20,40%



Kolom a geeft een overzicht van de verschillende PD klassen gebruikt in de IRB-modellering. Kolommen b en c geven de gemiddelde geobserveerde PD-cijfers op toestandsdatum 31 december 2021, respectievelijk gewogen op basis van exposure of ongewogen.

Vervolgens geven kolommen d en e het aantal kredietnemers op toestandsdatum 31 december 2020 enerzijds en 31 december 2021 anderzijds. Kolom f toont een overzicht van alle nieuwe defaults gedurende het afgelopen jaar terwijl kolom g daarvan enkel de defaults toont van leningen die doorgegaan zijn in dit afgelopen jaar (alle defaults in slechtste rating geplaatst). Kolom h tenslotte geeft de historisch gemiddelde PD weer (laatste 5 jaar).

Vooraf in België stellen we vast dat de geobserveerde default rates per PD klasse hoger zijn dan de gemiddelde default rates. De belangrijkste verklaring voor dit verschil is dat in het tweede kwartaal van 2021 een aantal kredieten in default zijn geplaatst omwille van een te strenge interpretatie van de definitie van forbearance. Deze dossiers zijn in oktober 2021 rechtgezet en uit default gehaald. Tevens zijn de PD's per klasse opwaarts geherkalibreerd in de loop van 2021.

Overzicht van de stromen van de risicogewogen activa

In bijgevoegde tabel **CR8** wordt de evolutie van de risicogewogen activa van de IRB-portefeuilles (zowel A-IRB als F-IRB) weergegeven. Deze tabel is voor de Nederlandse hypotheekportefeuille exclusief de add-ons in het geval de IRB-methode resulteert in een lagere RWA dan deze berekend volgens de standaardmethode.

Het betreft hier een overzicht van de evolutie ten gevolge van volledige en gedeeltelijke terugbetalingen van kapitaal, wijzigingen in PD en/of LGD-klassen (inclusief defaults), wijzigingen naar aanleiding van de jaarlijkse kalibratie van de PD en LGD-waarden en nieuwe productie.

In vergelijking met september 2021 is de RWA gestegen met 56,7 miljoen euro. Deze globale stijging wordt hoofdzakelijk verklaard door stijging van 66,8 miljoen euro gerelateerd aan hypotheekportefeuilles (A-IRB).

De stijging in RWA van de hypothecaire portefeuilles wordt gedreven door de groei van de Nederlandse en Belgische hypotheekportefeuilles. Deze stijging wordt beperkt door de verbeterde kwaliteit van de activa ten gevolge van de migratie naar de betere PD- en/of LGD-klassen. De (beperkte) afname van de RWA in rubriek 'overige' betreft de impact van de LGD-floor van 10% die sinds 31 maart 2021 op portefeuilleniveau wordt toegepast (voorheen op basis van individuele kredietblootstellingen).



Uitsplitsing naar pool/grades

In onderstaande tabel zijn de blootstellingen van de instellingen (inclusief gedekte obligaties) en ondernemingen opgenomen uitgesplitst naar pool/grade met de bijhorende PD%.

Tabel 18: Opsplitsing risicoposities ondernemingen / instellingen per pool/grade

Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2020	Instellingen 2020	Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2021	Instellingen 2021
1				1	0,03%	0	148.401.342
2	0,03%	0	134.317.830	2			
3				3	0,03%	1.053.946	3.595.220
4	0,03%	970.452	0	4			
6	0,03%	130.423.528	118.574.474	6	0,03%	129.663.112	97.936.654
8	0,04%	90.315.793	159.270.498	8	0,04%	97.765.869	178.663.020
10				10	0,06%	277.183.820	403.210.413
11	0,05%	220.969.157	498.782.202	11			
13	0,08%	323.577.232	1.481.979.749	13	0,08%	865.216.922	703.854.002
16	0,11%	422.915.893	453.825.750	16	0,11%	558.303.122	320.203.368
19				19	0,15%	1.068.266.183	68.467.936
20	0,15%	929.381.180	76.983.859	20			
22	0,22%	1.039.709.665	49.385.004	22	0,21%	1.121.458.790	67.378.036
25				25	0,29%	395.208.146	14.093.820
26	0,31%	419.701.194	0	26			
29				29	0,40%	6.105.041	0
30	0,44%	45.717.896	0	30			
37	0,81%	63.894.759	0	37			
40				40	1,21%	25.501.973	0
Totaal		3.687.576.750	2.973.119.366	Totaal		4.545.726.924	2.005.803.810
RWA		1.550.391.150	713.296.931	RWA		1.759.059.360	459.189.501
EV vereiste		124.031.292	57.063.754	EV vereiste		140.724.749	36.735.160



8. Kredietrisicoaanpassingen

Voor een uitgebreidere toelichting over het kredietrisico (beheer) en de van kracht zijnde waarderingsregels verwijzen we respectievelijk naar hoofdstukken 5.3. Kredietrisico en 2. Grondslagen voor financiële verslaggeving – waarderingsregels – bijzondere waardeverminderingen in het IFRS-jaarverslag van de Vennootschap (dat op www.argenta.be en www.argenta.eu terug te vinden is).

8.1. Definitie van de begrippen ‘achterstallig’ en ‘in default’

Een krediet wordt in de eigen vermogensrapportering als ‘achterstallig’ beschouwd als aan minstens één van onderstaande criteria is voldaan:

- De vordering heeft een achterstand van meer dan 90 opeenvolgende dagen, rekening houdend met de materialiteitsdrempels opgenomen in CRR;
- De Vennootschap heeft kennis van indicaties die aangeven dat terugbetaling onwaarschijnlijk is.

De achterstand omvat uitstaand kapitaal, vervallen interesten en gerelateerde kosten (zoals verwijlinteresten, 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 CRR-regelgeving.

Wanneer een aanzienlijk deel (meer dan 20%) van de totale uitstaande schuld van de schuldenaar in wanbetaling worden aangemerkt, acht de Vennootschap het onwaarschijnlijk dat de andere verplichtingen van de schuldenaar volledig zullen worden nagekomen en worden alle vorderingen ten opzichte van deze schuldenaar tevens aangemerkt als in wanbetaling.

Indien de criteria voor de opname van de vordering onder de status wanbetaling niet langer van toepassing zijn, kan deze gesaneerd worden wanneer er tijdens de probatieperiode geen nieuwe criteria voor opname 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 vorderingen in wanbetaling door respijtmaatregelen is de probatieperiode 12 maanden.

Voor de kredieten die als ‘in default’ worden beschouwd, wordt vervolgens nagegaan of er – hierbij onder andere rekening houdend met de verkregen zekerheden – bijzondere waardeverminderingen moeten worden aangelegd.



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 werd in een eerste stap via een 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 past Argenta de nieuwe definitie toe sinds 9 maart 2020 in haar rapportering om vervolgens in stap 2 haar modellen volgens de interne ratingbenadering aan te passen. De aangepaste modellen voor non-retail werden ingediend op 30 juni 2021, voor retail gaat het om volgende aanvraagdossiers: de modellen voor Belgische hypotheeklen zijn ingediend in december 2021 en de modellen voor Nederlandse hypotheeklen worden in het tweede kwartaal van 2022 ingediend. In afwachting van goedkeuring van deze modellen, dient de Argenta Groep een bijkomende DoD (Definition of Default) add-on toe te passen op de IRB-portefeuille in de overgangperiode voor de aanpassing van de modellen. Voor de investeringsportefeuille geldt er een bijkomende add-on van 1,01 en voor de hypotheekportefeuille bedraagt deze 1,06 voor de Belgische hypotheeklen en 1,01 voor de Nederlandse hypotheeklen. Deze add-ons zijn opgenomen in het bedrag van het kredietrisico volgens de IRB-benadering.

8.2. Toelichtingen bij de kredietkwaliteit van de blootstellingen

Er zijn enkel achterstallige posities bij de risicoposities – categorieën ‘particulieren en kleine partijen’ en ‘gedekt door onroerend goed’. Onderstaande posities worden in de eigen vermogensberekening geclassificeerd onder de kredieten in default. Deze kredieten situeren zich geografisch bijna volledig in de kernlanden België en Nederland.

Tabel 19: Geografische indeling van de achterstallige (IRB) risicoposities per einde jaar

Land	Achterstallige risicopositie 2020	Achterstallige risicopositie 2021
BE	64.916.445	78.492.063
NL	93.903.076	79.539.457
Overige	773.582	794.681
Totale achterstallige risicoposities	159.593.103	158.826.201

Het betreft hier het totaal van de risicoposities die volgens de IRB-methode verwerkt worden.

Hieronder is een overzicht terug te vinden van de op de balans aangelegde waardeverminderingen. In hoofdstuk 5.3 van het IFRS-jaarverslag van BVg is meer duiding terug te vinden.



Tabel 20: Overzicht van de aangelegde waardeverminderingen

	01/01/2021	Creatie en verwerving	Verwijdering uit de balans	Wijzigingen van het kredietrisico (netto)	Herzieningen zonder verwijdering uit de balans (netto)	Definitieve afschrijvingen	Overige	31/12/2021
Fase 1	-11.347.234	-2.114.987	1.169.291	8.993.591	1.836		-1.515.535	-4.813.038
Vastrentende effecten	-7.517.441	-691.063	377.139	6.486.251	0		-731.044	-2.076.157
Leningen en voorschotten	-3.829.793	-1.423.925	792.152	2.507.340	1.836		-784.491	-2.736.881
Fase 2	-14.710.335	-365.361	1.925.359	10.306.610	-56.011		-3.844.304	-6.744.042
Vastrentende effecten	-466.352	0	0	108.548	0		180.823	-176.981
Leningen en voorschotten	-14.243.983	-365.361	1.925.359	10.198.062	-56.011		-4.025.127	-6.567.062
Fase 3	-20.092.002	0	1.804.521	-10.456.466	0	4.133.816	0	-24.610.131
Vastrentende effecten	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-20.092.002	0	1.804.521	-10.456.466	0	4.133.816	0	-24.610.131
Totaal	-46.149.571	-2.480.348	4.899.170	8.843.736	-54.175	4.133.816	-5.359.838	-36.167.211
Voorzieningen voor verstrekte toezeggingen en financiële garanties								
	-940.940	-2.252.437	1.937.775	267.443	10	0	18.351	-969.798
Fase 1	-850.567	-2.252.437	1.853.788	282.404	0		43.525	-923.286
Fase 2	-90.373	0	83.986	-14.962	10		-25.175	-46.513
Fase 3	0	0	0	0	0	0	0	0

Per 31/12/2020 bedroegen de fase 3 voorzieningen 20.092.002 euro en de fase 1 en 2 voorzieningen (inclusief de voorziening voor de buitenbalans toezeggingen) 26.057.571 euro. Per 31/12/2021 bedroegen de fase 3 voorzieningen 24.610.131 euro en de fase 1 en 2 voorzieningen 11.557.079 euro.

Per saldo was er een positieve impact van de waardeaanpassingen op de resultatenrekening die onder andere het gevolg is van een aanpassing van de macro-economische indicatoren zoals deze tevens worden gebruikt in het intern budgetteringsproces.

De Vennootschap heeft een bruto NPL-ratio die lager is dan 5%, namelijk 0,46% per 31 december 2021. Bijgevolg heeft de Vennootschap geen openbaarmakingsvereisten voor tabellen CR2-A, CQ2, CQ6 en CQ8 die opgenomen zijn in de richtlijn met betrekking tot de niet-renderende en respijtblootstellingen (cfr. EBA/GL/2018/10). Tabel CQ7 is niet van toepassing voor de Vennootschap aangezien er geen zekerheden zijn verkregen door uitwinning en executieprocessen. De overige tabellen kan men terugvinden in de afzonderlijke Excel-bijlage.

9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa

De financiële instellingen moeten op voortschrijdende basis informatie over de voorafgaande twaalf maanden openbaar maken over bezwaarde en niet-bezwaarde activa, uitgaande van mediaanwaarden van minstens driemaandelijke gegevens.

Tabel 21: Overzicht van de bezwaarde activa

	31/12/2020 nom. waarde	31/12/2020 marktwaarde	31/12/2021 nom. waarde	31/12/2021 marktwaarde	gem. 2021 nom. waarde	gem. 2021 marktwaarde
Effecten collateral						
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	0	0	0	0	0	0
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
Totaal gegeven collateral	897.774.000	942.049.343	954.359.000	998.499.651	932.081.863	982.151.903
Leningen en voorschotten collateral						
Collateral voor Pandbrieven	0		1.238.209.581		766.692.444	
Cash collateral						
Betaalde cash (afgeleide instrumenten)		741.105.574		375.244.974		552.637.051
Ontvangen cash (afgeleide instrumenten)		793.727		45.011.000		20.407.667
Netto cash (afgeleide instrumenten)		740.311.847		330.233.974		532.229.385

Er waren eind 2021 voor nominaal 338,5 miljoen euro bezwaard in het kader van de afgeleide instrumenten en nominaal 50,8 miljoen euro in het kader van het gebruik van kredietkaarten door de klanten van de Vennootschap. Tevens werd er in het kader van de deelname aan de TLTRO-III operatie van de ECB nominaal 261,1 miljoen euro bezwaard. In het kader van het collateral beheer werd bij de afgeleide instrumenten voor 375,2 miljoen euro cash betaald en er werd 45 miljoen euro cash ontvangen.

De reële waarde van de derivatenportefeuille is gestegen over 2021 waardoor een deel van het gestort collateral is teruggevloeid naar Aspa onder de vorm van effecten en cash ten opzichte van 2020. In de totale collateral is tevens de collateral voor initial margin bij de CCP (Central Clearing Party) opgenomen voor een bedrag van 168 miljoen euro. Op 31 december 2021 bedraagt het bedrag aan te veel gestorte collateral 3.344.820 euro, hiervoor werden margin calls ontvangen op 4 januari 2022 voor 3.608.153 euro.

De onderliggende hypothecaire vorderingen voor de eigen effectisering zijn bezwaard binnen de SPV-structuur. Meer toelichting is opgenomen in paragraaf 15.1 Eigen effectiseringen.

Samengevat, betreffen de bronnen van bezwaring:

- Collateral in het kader van het collateral beheer bij afgeleide instrumenten (Aspa sluit hierbij enkel afgeleide instrumenten af voor het eigen renterisicobeheer). Voor de door de Vennootschap afgesloten of gekochte afgeleide producten bestaat er een uitgebouwd collateral management. Met elke tegenpartij is er een Credit Support Annex (CSA) van de International Swaps and Derivatives Association (ISDA) afgesloten. Deze CSA's zijn voornamelijk afgesloten om het tegenpartijrisico te minimaliseren. Veranderingen in marktwaarde van de afgeleide producten leiden tot de uitwisseling van collateral (in de vorm van effecten of cash).
- Collateral bij het periodiek aangaan van repo's. Het globale kader voor het aangaan van repo's is uitgewerkt maar het is geen actief onderdeel van het funding beleid.
- Collateral voor de vennootschap Bank Card Company (BCC) in het kader van de uitgifte en betalingsstromen van betaalkaarten. Het bedrag aan gegeven collateral is stabiel en wordt periodiek herzien.
- Collateral in het kader van deelname aan het TLTRO-III programma. Het bedrag aan gegeven collateral is beperkt gestegen door deelname aan één nieuwe operatie in 2021.
- Mogelijke collateral bij de NBB in het kader van de kredietlijn die Aspa bij de NBB heeft en het betalingsverkeerplatform. De Vennootschap heeft een kredietlijn bij de NBB van 250 miljoen euro, waarvoor effecten zullen bezwaard worden op het moment dat deze kredietlijn wordt aangesproken.
- Bezwaring ten gevolge van de effectisering van hypothecaire vorderingen in de SPV-structuur en ten gevolge van de inpandgeving van hypothecaire vorderingen voor de uitgegeven covered bonds. De uitgegeven effectiseringen worden gekenmerkt door overdekking, aangezien de activa in de betrokken pool hoger zijn dan de eigenlijke uitgifte.

Er zijn per 31/12/2021 kredieten die geëffectiseerd zijn maar deze worden op geconsolideerd niveau opnieuw opgenomen in de balans. Tevens heeft dochteronderneming Aspa in 2021 twee gedekte obligaties (Belgische Pandbrief) uitgegeven elk voor een bedrag van 500 miljoen euro.

Buiten bovenvermelde gestelde zekerheden werden er bij de Vennootschap geen andere activa bezwaard. De rest van de activa op de balans kunnen dan ook als niet bezwaard beschouwd worden. In bijgevoegde tabel **AE1** wordt een overzicht gegeven van de bezwaarde en niet-bezwaarde activa en tabel **AE2** geeft een overzicht van ontvangen zekerheden

In tabel **AE3**, toegevoegd in bijlage, is de link terug te vinden tussen de bezwaarde activa, ontvangen collateral en betrokken verplichtingen. De verhouding tussen enerzijds de betrokken activa en ontvangen zekerheden en eigen uitgegeven schuldbewijzen en anderzijds de betrokken verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen en geleende effecten bedraagt 124%, dat voornamelijk verklaard wordt door overdekking (overcollateralisation) op afgeleide instrumenten en uitgegeven schuldbewijzen.

Deze afgeleide instrumenten worden afgesloten in het kader van het renterisicobeheer van de Vennootschap zelf. De betrokken afgeleide instrumenten en gegeven en ontvangen collateral worden stelselmatig gerapporteerd aan het Alco.

Mede door de Europese verordening European Market Infrastructure Regulation (EMIR) is het collateral management de laatste jaren wel geëvolueerd. De bedoeling van EMIR is om de handel in Over The Counter (OTC) derivaten transparanter en veiliger te maken.

EMIR bevat regels voor het afwickelen van derivaten door een centrale tegenpartij (CCP), een vergunningplicht voor die CCP's en eisen aan het onderpand en de overdraagbaarheid van posities, ook als de afwikkeling van de OTC-derivaten contracten niet via een CCP gebeurt.

Door de inwerkingtreding van EMIR zijn er nu een verplichte centrale afwikkeling en de rapportage van OTC-transacties aan Trade Repositories. Daarnaast worden alle nieuwe transacties via een centrale tegenpartij afgewikkeld. Waar er in het verleden vooral effecten in onderpand werden gegeven wordt er door de werking met de CCP meer cash uitgewisseld.



10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)

De Venootschap gebruikt de ratings van volgende drie ratingbureaus (Externe Krediet Beoordelingsinstelling – EKBI) bij het bepalen van de wegingspercentages: Standard & Poor's (hierna S&P), Moody's en Fitch.

In overeenstemming met de artikels 138 en 139 van CRR gebruikt Argenta de rating van een specifiek uitgifteprogramma of uitgiftefaciliteit ('issue rating') voor de bepaling van het van toepassing zijnde risicogewicht. Indien deze specifieke rating niet beschikbaar is, zal men de rating van de uitgevende instelling gebruiken voor de risicoweging. Indien beide ratings niet beschikbaar zijn, wordt de desbetreffende blootstelling als een blootstelling zonder rating behandeld.

Op basis van deze externe ratings van de betrokken effecten wordt er een gewogen risicovolume percentage toegekend. Bij de berekeningen wordt conform de opgelegde principes steeds de beschikbare "second best" rating gebruikt. Wanneer er bijvoorbeeld maar twee ratings zijn, wordt ook de tweede gebruikt. Deze methode wordt ook toegepast voor de effectiseringsposities. In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van alle blootstellingscategoriën waarin externe ratings worden gebruikt bij de standaardbenadering. In het geval dat er geen externe rating beschikbaar is voor een specifieke positie, is het risicogewicht vastgelegd in CRR.

De ratings van alle genoteerde effecten worden stelselmatig opgevolgd door de afdeling CRA in het kader van de opvolging van het kredietrisico. In de financiële beleidslijn en het RAF zijn limieten vastgesteld voor de ratings waaraan de verschillende activaklassen minimaal dienen te voldoen. Indien de ratings dalen onder de beoogde limieten wordt dit stelselmatig gerapporteerd en – waar nodig – beslist om deze effecten alsnog te behouden.

De Venootschap gebruikt de gepubliceerde standaardindelingen om het gewogen risicovolume te verkrijgen op basis van de ratings van de betrokken effecten.

Hierbij worden dus de ratings van de betrokken drie ratingbureaus gebruikt. Deze ratings zijn publiek beschikbaar bij de uitgiften en ratingwijzigingen worden ook steeds publiek gemaakt.

Tabel 22: Overzicht Basel STA categorieën waarbij ratings worden gebruikt per einde jaar

Risicopositie (STA)	Exposure 31/12/2020	Exposure 31/12/2021
Centrale overheden of centrale banken	4.221.142.230	4.580.811.903
Regionale en lokale overheden	579.827.345	478.292.370
Publiekrechtelijke entiteiten	138.618.096	149.951.275
Instellingen	87.556.642	0
Ondernemingen	179.055.600	191.258.967

Zoals toegelicht in het 'risicobeheer' gedeelte van de IFRS-jaarrekening (onderdeel kredietrisico) worden er door de afdeling CRA ook interne ratings bepaald.

11. Blootstelling aan marktrisico

De Vennootschap doet geen eigen vermogensberekeningen voor het marktrisico in het trading book, vermits de Vennootschap noch in het verleden noch vandaag een trading book heeft alsook geen instrumenten in vreemde valuta.

De afgeleide instrumenten in de balans van de Vennootschap onder de activa en passiva aangehouden voor handelsdoeleinden werden allen afgesloten in het kader van (a) de afdekking van het renterisico van het banking book of (b) bij het realiseren van effectiseringstransacties.

Bij de berekening van het kredietrisico worden deze afgeleide instrumenten verwerkt volgens de SA-CCR benadering.



12. Blootstelling aan operationeel risico en overige niet-financiële risico's

De Vennootschap past de standaardmethode toe voor het berekenen van het vereiste eigen vermogen voor het operationele risico.

Bij deze standaardmethode moeten de activiteiten en dus ook het operationeel resultaat toegewezen worden aan meerdere bedrijfslijnen. De eigen vermogensvereiste verschilt van bedrijfslijn tot bedrijfslijn en dit wordt berekend door het operationeel resultaat te vermenigvuldigen met 12%, 15% of 18%.

Bij de Vennootschap werd het operationeel resultaat toegewezen aan de bedrijfslijnen courtagediens ten behoeve van particulieren en kleine partijen, bankdiensten ten behoeve van particulieren en kleine partijen en tenslotte vermogensbeheer (die alle drie met een factor van 12% moeten vermenigvuldigd worden).

Op basis van het drie jaar gemiddelde van de som van de jaarlijkse eigen vermogensvereisten voor het operationeel risico, dient de Vennootschap 93.143.766 euro eigen vermogen aan te houden per 31 december 2021.

De stijging ten opzichte van vorig jaar is het gevolg van het hogere operationele resultaat van de laatste jaren. De jaren met lagere operationele resultaten worden vervangen door recentere jaren met hogere operationele resultaten.

In de benadering van operationeel risico voor ICAAP wordt indien nodig een correctie (toeslag) doorgevoerd als een maturiteitsscore op de interne controle lager ligt dan het gewenste niveau, daarnaast is er een toeslag voor stressscenario's.

Binnen de niet-financiële risico's was er in 2021 toenemende aandacht voor informatiebeveiliging en cyber risico (i), data management risico (ii) en fraude risico (iii):

- (i) Gebaseerd op de gekende risico's en op de jaarlijkse herevaluatie van de risicoregisters is er door eerste lijn een security maturity roadmap opgemaakt dewelke over 3 jaar de belangrijkste cyber en IT-risico's zal afdekken en vanuit tweede lijn biedt men 'assurance' inzake Information Risk Management (IRM) aan de hand van een dynamische roadmap met een risico gebaseerde aanpak zoals gekaderd in het E2E proces Integrated Risk Management. Beide acties zijn er om zo de maturiteit verder naar het gewenste targetniveau te brengen;
- (ii) Focus op de beheersmaatregelen voor de EUC's (end user computing) en verdere implementatie roadmap van de business value stream Data & Analytics;
- (iii) Voor het beter beheersen van het fraude risico werd een anti-fraude actieplan opgesteld.

Voor 2022 zullen de aandachtspunten voor niet-financiële risico's uitgaan naar informatiebeveiliging & cyber, fraude en IT-risico (nieuw risicoprofiel toegevoegd in 2021).

Voor de overige risico's verwijzen we naar hoofdstuk 5.5 van het IFRS-jaarverslag van BvG waar de niet-financiële risico's (NFR) uitgebreider beschreven worden.

De overkoepelende definitie voor de niet-financiële risico's is de kans op negatieve gevolgen (zowel financiële en/of reputatieschade) als direct of indirect gevolg van ontoereikende of falende interne processen, mensen of systemen, of door externe gebeurtenissen.



13. Blootstelling aan het aandelenrisico

Naast een zeer beperkt aantal strategische beleggingen in aandelen, houdt de Bankpool eveneens een beperkt aantal posities in individuele aandelen aan (vanuit een investeringsperspectief).

De Vennootschap heeft slechts een zeer beperkte positie van 62.498 euro aan strategische beleggingen. De positie omvat aandelen van enkele entiteiten die conform de Belgische bankboekhouding als financiële vaste activa beschouwd worden en reeds een lange periode in bezit van de Vennootschap zijn.

Daarnaast heeft de Vennootschap in de voorbije jaren eveneens een beperkte positie in aandelen opgebouwd die vanuit een investeringsperspectief zijn aangegaan en onder andere gekoppeld zijn aan vastgoedvennootschappen.

In 2021 werd er geen meerwaarde gerealiseerd op de portefeuille.

Deze aandelen worden allemaal verwerkt volgens de standaardbenadering. Daarnaast werden ook enkele achtergestelde leningen en deelnemingen in verbonden ondernemingen onder deze categorie verwerkt.

Tabel 23: Overzicht aandelen volgens STA benadering

	Boekwaarde	Marktwaarde	Niet-gerealiseerde meer/minwaarde	Gerealiseerde meer/minwaarde
Strategische participaties	62.498	62.498	0	0
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	66.852	66.852	0	0
Beleggingen	16.785.390	18.591.016	1.805.625	0
Beursgenoteerd	12.550.716	14.356.341	1.805.625	0
Private equity	0	0	0	0
Andere	4.234.674	4.234.674	0	0
Achtergestelde leningen	12.994.362	13.549.122	554.760	0
Totaal	29.909.101	32.269.487	2.360.386	0

Indien aandelen verhandeld worden op een actieve markt geldt de beurskoers als marktwaarde. Voor de zeer beperkte portefeuille strategische aandelen werd de boekwaarde als marktwaarde weerhouden.

Verwerking verzekeringsparticipatie op BVg CRR scope niveau

Op BVg niveau wordt – zoals reeds toegelicht – de participatie in de verzekeringspool in het kader van de toepassing van het Danish Compromise (DC) opgenomen als exposure en onder de IRB-benadering aan 370% gewogen.

De betrokken participatie wordt dus niet afgetrokken van het eigen vermogen (non-deducted participations in insurance undertakings), zie template **INS1** in bijlage voor het overzicht van niet-afgetrokken deelnemingen in verzekeringsondernemingen.

De participatiewaarde bedraagt 176.445.506 euro die vermenigvuldigd wordt met 370% om zo een gewogen risicovolume te bekomen van 652.848.373 euro en een eigen vermogenvereiste van 52.227.870 euro.



14. Blootstelling aan het renterisico

In dit hoofdstuk wordt meer informatie gegeven bij de gehanteerde aannames van de Vennootschap bij de opvolging van het renterisico in het banking book (Interest Rate Risk in the Banking Book – IRRBB). In het IFRS-jaarverslag is onder hoofdstuk 5 een uitgebreide toelichting terug te vinden.

Het renterisico wordt gedefinieerd als de huidige en toekomstige blootstelling van de winstgevendheid en het eigen vermogen van een instelling aan ongunstige marktrentebewegingen. Het banking book is hierbij het geheel van de rentende vermogensbestanddelen van de instelling die niet tot een trading book behoren.

Niet-rentende vermogensbestanddelen (daarbij inbegrepen de niet-rentende elementen van het reglementair eigen vermogen van de instelling) maken geen deel uit van het banking book. De rentende vermogensbestanddelen van de Vennootschap behoren uitsluitend tot het banking book.

Het renterisico wordt zowel vanuit een inkomensperspectief als vanuit een economische waardeperspectief gerapporteerd.

De economische waarde van het banking book relevant als buffer voor renterisico kan omschreven worden als de algebraïsche som van de tegen de geldende of toekomstig veronderstelde marktrente en over hun rentelooptijd verdisconteerde verwachte kasstromen, andere dan de commerciële marges, van de rentedragende bestanddelen van het banking book.



Het inkomensperspectief focust in hoofdzaak op de volatiliteit van het renteresultaat, het verschil tussen renteopbrengsten en rentekosten. Op geconsolideerd niveau wordt hierbij ook rekening gehouden met de marktwaardewijzigingen van rentederivaten die via de winst- en verliesrekening worden verwerkt. Sinds 1 oktober 2008 wordt er op een deel van de rentederivaten hedge accounting toegepast wanneer deze een aantoonbaar renterisico-reducerend karakter hebben.

Het renterisico is bij een rentegevoelige onderneming sterk afhankelijk van de mismatch tussen de gemiddelde renteduurtijd van alle rentedragende activa en van alle rentedragende passiva (waarbij naast de rentevervaldag van het kapitaal ook rekening wordt gehouden met de timing van tussentijdse coupons).

Hoe groter deze mismatch, hoe groter de rentegevoeligheid. De rentegevoeligheid wordt gemeten en gerapporteerd in termen van zowel gevoeligheid in economische waarde als in renteresultaat aan een wijziging van de rentecurve onder verschillende renteschokken.

Binnen het ALM-beheersysteem worden alle rentedragende activa, passiva en buitenbalansposities volgens hun specifieke herprijzings- en vervaldagkarakteristieken gemodelleerd. Alle materiële bronnen van renterisico (zijnde gaprisico, optierisico en basisrisico) worden in beschouwing genomen, in lijn met de geldende EBA-richtlijnen omtrent het beheer van Interest Rate Risk in het Banking Book. Behalve renterisico wordt ook de impact ingeval er een ander dan het gemodelleerde portefeuilledrag van producten zonder contractuele rentevervaldag optreedt gemeten, beheerd en indien nodig gekapitaliseerd in ICAAP.

Het Alco of het GRC-Moco kan beslissen om een methodologie of gedragsmodel aan te passen op basis van regulatoire of marktontwikkelingen, wat in voorkomend geval wordt toegelicht aan het directiecomité, die de beslissing zal bekrachtigen.

Voor de berekening van de economische waarde wordt de spot swap vs. Euribor 3M-curve gebruikt op de rapporteringdatum als referentiecure voor de risicovrije rentecurve. Op deze verdisconteringscurve wordt geen marge verrekend noch worden de commerciële marges die vervat zitten in de kasstromen verdisconteerd. Op deze manier wordt het renterisico zuiver gemeten en kunnen er de meest effectieve zowel als efficiënte beheersmaatregelen getroffen worden.

In het ALM-beheersysteem wordt de impact onder een vastgelegd spectrum van rentescenario's onderzocht. Voor inkomensanalyses wordt hierbij telkens een flat balance hypothese gehanteerd (zowel de balansgrootte als de balansmix blijft in dit geval onveranderd, wat conservatief is). Ook binnen het businessplanproces wordt de robuustheid van het business model onder het beschouwde spectrum van rentescenario's getest.

In het kader van de EBA standard outlier tests wordt het 'going forward' een uitdaging om van voldoende nabij en snel het gepast hedging beleid te voeren. Om die reden werd eind 2021 onder toezicht van het Alco tot de oprichting van een Hedging Overleg beslist.

Aannames betreffende het gedrag van deposito's zonder contractuele looptijd

Voor de interne risicomonitoring alsook binnen prudentiële ECB-rapporteringen wordt het herprijzingsgedrag voor spaarrekeningen België gemodelleerd via een intern ontwikkeld 'replicating model'. Dit betreft een econometrisch gedragsmodel waaruit op basis van het historisch en verwachte herprijzingsgedrag en de omloop van deze deposito's, een risico-optimale herbeleggingsstrategie van deze gelden wordt 'gerepliceerd'. Het replicating model is niet louter op historische bedrijfsdata gekalibreerd maar het omvat eveneens een 'forward look'.

Voor spaarrekeningen Nederland en zichtrekeningen België wordt sinds eind 2018 ook gebruik gemaakt van intern ontwikkelde replicating modellen. Voor de spaarrekeningen Nederland is dit een conceptueel gelijkaardig model als voor de spaarrekeningen België. Voor zichtrekeningen België is dit eenvoudiger van opzet vermits het hier een eerder een volumegevoelige dan een prijsgevoelige portefeuille betreft. Om het risicoprofiel van deze portefeuille te reflecteren in de metingen wordt hier een expliciet onderscheid gemaakt tussen 'core' en 'non-core' volumes, die gemodelleerd zijn aan verschillende looptijdkenmerken.

Aannames betreffende optierisico

Binnen het renterisicobeheer onderscheidt de Vennootschap drie opties die vervat zitten in de modellering van de balansposities.

Bij de eerste optie heeft de klant de mogelijkheid om zijn hypotheeklening vervroegd terug te betalen. In het ALM-beheersysteem wordt op volgende wijze met deze optie rekening gehouden:

- Voor de hypotheek België wordt een intern ontwikkeld prepayment dynamisch model toegepast dat wordt gestuurd door een gemodelleerde rente-incentive van de klant en de leeftijd van de hypotheek.
- Voor de hypotheek Nederland worden de verwachte prepayments voorspeld op basis van een statisch model dat bestaat uit een korte en lange termijn gemiddelde en dat gebaseerd is op en in lijn gehouden wordt met de waarnemingen.

Beide gedragsmodellen zijn aan het interne Model Risk Management Framework onderworpen en worden periodiek gebacktest om hun voorspellende prestatie te monitoren.

Bij de tweede optie worden Belgische hypotheektarieven bij renteherziening automatisch geplafonneerd of gefloored omwille van een contractueel vastgelegde maximale tariefstijging of -daling. De impact hiervan wordt gecapteerd bij de meting van het renterisico, zowel binnen simulaties van de economische waarde als van het renteresultaat.

Bij de derde optie worden de spaartarieven automatisch gefloored omwille van de wettelijk vastgelegde minimumrente. De impact hiervan wordt verrekend in de meting van het renterisico bovenop de toepassing van het vermelde replicating model.

Behandeling van het pijlnrisico

In de periode tussen de goedkeuring van een hypothecaire lening en het verlijden van de notariële akte kunnen tussentijdse marktrentebewegingen de rente waaraan de hypotheeklening uiteindelijk doorgaat beïnvloeden. Bij stijgende rentes zal de klant nog kunnen genieten van het lagere tarief dat geldig was toen de hypotheeklening werd aangevraagd. Anderzijds zal de klant bij dalende marktrentes kunnen kiezen om het lagere tarief te nemen dat geldig is net voor het verlijden van de akte.



In deze periode waarin leningen zijn toegezegd maar waarvan het tarief nog niet vaststaat, is er dus een exposure aan pijplijnrisico. Het renterisico dat vervat zit in de kredietpijplijn die met grote waarschijnlijkheid op korte termijn op de balans zal landen wordt steeds meegerekend in de renterisicobepaling vanuit een economisch waardeperspectief.

De afdeling ALM van de Vennootschap rapporteert maandelijks op vennootschappelijk niveau en driemaandelijks op geconsolideerd niveau over het renterisico aan het Alco.



15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities

15.1. Eigen effectisering

In 2017, 2018, 2019 en 2021 werden effectiseringstransacties uitgevoerd; namelijk de effectisering van een portefeuille Nederlandse residentiële hypothecaire leningen met NHG-garantie via respectievelijk de SPV Green Apple 2017-I-NHG, SPV Green Apple 2018-I-NHG, SPV Green Apple 2019-I-NHG en SPV Green Apple 2021-I.

De betrokken SPV's hebben een winst van 2.125 euro per entiteit (minimale fiscale basis). De ontvangen en betaalde interesten en de andere kosten komen op het niveau van Aspa terug in de resultatenrekening. Dit wordt hierbij op een boekhoudkundige en fiscaal neutrale manier verwerkt.

Het betreffen traditionele effectisering, waarbij de doelstelling het aantrekken van nieuwe financiering is met het oog op het verder verstrekken van hypothecaire kredieten.

Aspa heeft hierbij de door de SPV's uitgegeven B en C notes zelf gekocht met een uitstaande blootstelling van 483.832.545 euro. Er werden voor initieel notioneel 1,2 miljard euro (Green Apple 2017-I-NHG), voor initieel notioneel 1 miljard euro (Green Apple 2018-I-NHG), voor intitueel notioneel 0,8 miljard euro (Green Apple 2019-I-NHG) en voor initieel notioneel 0,65 miljard euro (Green Apple 2021-I) notes geplaatst bij institutionele beleggers.



De SPV's Green Apple – die de effectiseringstransactie hebben uitgevoerd - worden onder de IFRS-normen volledig geconsolideerd, zodat de onderliggende Nederlandse hypothecaire leningen opnieuw op de balans komen van de geconsolideerde entiteit.

Hierbij worden zowel het liquiditeitsrisico en renterisico van de onderliggende kredieten (en bijgevolg ook de behouden notes) mee beheerd bij de Vennootschap conform de voorziene standaard rapporteringen en governance van de Argenta Groep. Het renterisico blijft bij de Vennootschap door de aanwezigheid van een cap structuur in de globale transactie.

Een uitgebreide toelichting over de verschillende Green Apple uitgiftes en de globale structuur is terug te vinden op de website www.argenta.eu. Onder de “debt issuance” zijn namelijk de kenmerken van deze uitgifte, de prospectus en “investor presentation” terug te vinden.

In onderstaande tabel is er een samenvatting van de eigen effectisering opgenomen van de lopende periode. Deze effectisering hebben betrekking op hypothecaire leningen, en zijn bijgevolg gerelateerd aan blootstellingscategorie “gedekt door onroerend goed”

Tabel 24: Overzicht exposures eigen effectisering

Totale blootstelling	Renderend	Niet-renderend	Waarvan: achterstallig	Gecumuleerde waardeverminderingen	Waarvan fase 1:	Waarvan fase 2:	Waarvan fase 3:
2.949.625.418	2.934.420.681	15.204.737	12.917.435	248.594	16.341	64.577	167.676

De in aanmerking genomen waardeverminderingen met betrekking tot de eigen effectisering (op basis van de kredieten van de vier entiteiten die opgenomen worden als exposure bij de berekening van de kredietrisicovereisten) bedragen 248.594 euro in 2021, waarvan 16.341 euro voor fase 1, 64.577 euro voor fase 2 en ten slotte 167.676 euro met betrekking tot kredieten in fase 3.

Rol als originator in effectiseringstransacties

Aspa is actief in verschillende rollen ten opzichte van effectiseringsoperaties. Als initiator (*originator*) van effectiseringsoperaties verkoopt de Vennootschap (*seller*) de te effectiseren leningen aan de uitgever (*issuer*).

In het geval van de door Aspa geïnitieerde effectiseringsoperatie is de uitgever een onder Nederlands recht opgerichte SPV Green Apple BV. Deze onderneming koopt de kredieten en geeft obligaties (*notes*) uit om deze aankoop te kunnen betalen.

De administratie van de SPV's Green Apple worden uitgevoerd door Intertrust Services, een onafhankelijke Nederlandse onderneming gespecialiseerd in effectiseringsoperaties en *trust management*.

Hierbij is Aspa ook betrokken bij de transactie door de structuur van een front- en back cap waarmee het renterisico bij de Vennootschap blijft.

De Vennootschap is niet betrokken als sponsor bij andere effectiseringstransacties. De Vennootschap is wel betrokken bij andere effectiseringsoperaties door zijn rol als belegger (zie 15.2 Portefeuille effectiseringsposities).

Toegepaste CRR-benaderingen

Voor de eigen effectisering wordt geen vrijval van kapitaal beoogd en beoordeelt de Vennootschap dat er geen significante transfer van kredietrisico is waardoor op het niveau van Aspa solo er een kapitaalvereiste wordt berekend voor alle geëffectiseerde kredieten. Dit vervangt de berekening van een eigen vermogensvereiste voor de (zelf aangekochte) B en C notes. Er wordt dus een kapitaalvereiste berekend voor de onderliggende kredieten in plaats van voor de uitgegeven en zelf aangekochte notes.

De SPV's Green Apple werden onder de IFRS-normen volledig geconsolideerd zodat de onderliggende Nederlandse hypothecaire leningen opnieuw op de balans kwamen van de geconsolideerde entiteit. Op het geconsolideerd niveau worden de eigen vermogensberekeningen van de hypothecaire kredieten bijgevolg behouden (vermits de kredieten opnieuw op de balans komen) en vallen de zelf behouden nog niet terugbetaalde B en C notes weg in de consolidatie.

Grondslagen voor de financiële rapportering

De effectisering kunnen de vorm aannemen van een verkoop van de betrokken activa naar met een speciaal doel opgerichte entiteiten (SPV) of een overdracht van het kredietrisico door middel van kredietderivaten.

Een SPV geeft effectentranches uit voor de financiering van de aankoop van de activa. De in een effectisering begrepen financiële activa worden (volledig of gedeeltelijk) niet langer opgenomen in de balans van de uitgevende financiële instelling wanneer de betrokken vennootschap nagenoeg alle risico's en opbrengsten van de activa (of delen ervan) overdraagt.

De B en C notes van de Green Apple 2017-I-NHG, Green Apple 2018-I-NHG, Green Apple 2019-I-NHG en Green Apple 2021-I uitgiften worden op Aspa solo niveau aan "amortised cost" waardering opgenomen omdat het de bedoeling is om deze effecten te behouden tot de vervaldatum. Op geconsolideerd niveau worden deze notes geëlimineerd en komen de kredieten opnieuw op de balans van Aspa en de Vennootschap.

Op geconsolideerd niveau worden er geen winsten gerealiseerd bij de verkoop van de kredieten. Door de werkwijze van de DPP (*deferred purchase price*) komt het renteresultaat van de kredieten op enkelvoudig niveau in de resultatenrekening terecht.

Alle effectiseringsposities die Aspa heeft aangekocht, zijn genoteerd. Op deze manier wordt dan ook een externe waardering van deze effecten verkregen. In het IFRS-jaarverslag van de Vennootschap wordt een uitgebreidere toelichting gegeven bij de reële waarde van financiële instrumenten.

De Vennootschap heeft tot nader order slechts sporadisch kredieten verkocht in het kader van effectiseringstransacties. Het betrof hier steeds effectiseringstransacties waarbij de betrokken kredieten nadien via de consolidatie opnieuw op de balans van de Vennootschap kwamen. De betrokken kredieten werden dan ook niet opgenomen in het trading book. De Vennootschap heeft geen trading book. De verworven afgeleide instrumenten worden bijvoorbeeld ook steeds aangegaan voor eigen rekening om (rente)risico's van de Vennootschap in te dekken.

Er worden periodiek (en direct na het toekennen van de kredieten) ook kredieten verkocht door Aspa aan zusterentiteit Aras. Dit staat los van de uitgevoerde bovenvermelde effectisering.

15.2. Portefeuille effectiseringsposities

Naast de door de Vennootschap zelf uitgevoerde en hierboven beschreven effectiseringstransacties bezit de Vennootschap in het kader van haar beleggingsbeleid een aantal ABS'en en MBS'en.

Deze effecten maken deel uit van de investeringsportefeuille van de Vennootschap (de Vennootschap heeft geen trading portefeuille) en de risico's hiervan worden opgevolgd conform de governance voor de globale investeringsportefeuille.

De Vennootschap investeert enkel in de A-tranches van effectiseringstransacties en heeft geen "resecuritisatie" posities in haar bezit. De posities worden volgens de SEC-ERBA-methode onder de risicopositie-categorie 'effectiseringsposities' verwerkt.

Alle aangekochte effectiseringsposities worden opgenomen in de beleggingsportefeuille van de instelling. De afdeling Treasury & Investment Services (TIS – Middle Office) is verantwoordelijk voor de analyse of een effectiseringspositie beschouwd kan worden als een STS (Simple, Transparent & Standardised) effectisering en bijgevolg in aanmerking komt voor een gedifferentieerde kapitaalbehandeling.

Onderstaand overzicht geeft een geografisch overzicht van de als belegging aangekochte effectiseringsposities. Deze geografische indeling is zoals voor de hele beleggingsportefeuille gebaseerd op de landcode van de uitgever.

Tabel 25: Geografische indeling van de effectiseringsposities per einde jaar

Type	Land	Risicopositie 2020	Risicopositie 2021
MBS	ES	11.735.933	9.734.229
MBS	FR	7.806.870	3.558.802
MBS	GB	6.153.598	0
MBS	IE	5.247.338	3.198.938
MBS	NL	510.069.281	489.745.458
ABS	BE	0	40.975.249
ABS	DE	21.555.677	41.661.228
ABS	FR	18.907.391	46.491.054
ABS	IE	2.836.250	25.388.282
ABS	LU	45.205.291	63.183.397
ABS	NL	9.395.104	18.301.476
ABS	US	973.382	0
Totaal effectiseringsposities		639.886.116	742.238.113

De volgende tabel geeft een overzicht van de betrokken effectiseringsposities met vermelding van externe ratings (ter duiding van de kredietkwaliteit van de effecten), hun EAD en de totale eigen vermogensvereiste volgens de SEC-ERBA-methode.

De ratings die de betrokken rating agencies aan de transacties geven worden gebruikt voor de wegingen en eigen vermogen berekening.

Tabel 26: Overzicht EAD en vereiste van effectiseringsposities

Rating S&P	Rating MDY	Rating FITCH		ABS	MBS	Totaal
		AAA	EAD		26.511.410	26.511.410
			Eigenvermogensvereiste		212.083	212.083
	Aaa		EAD	90.365.657	3.558.802	93.924.459
			Eigenvermogensvereiste	1.443.241	56.940	1.500.181
		AAA	EAD	10.378.589	93.046.165	103.424.754
			Eigenvermogensvereiste	165.963	1.455.139	1.621.102
	Aa1	AAA	EAD		4.794.693	4.794.693
			Eigenvermogensvereiste		115.072	115.072
A+	Aaa	B	EAD		1.467.570	1.467.570
			Eigenvermogensvereiste		58.702	58.702
AAA			EAD	31.124.794		31.124.794
			Eigenvermogensvereiste	495.130		495.130
		AAA	EAD	101.385.831	72.535.700	173.921.532
			Eigenvermogensvereiste	1.619.672	580.263	2.199.934
	Aaa		EAD	2.745.815		2.745.815
			Eigenvermogensvereiste	40.947		40.947
		AAA	EAD		299.383.551	299.383.551
			Eigenvermogensvereiste		3.237.902	3.237.902
	Aa1		EAD		3.458.556	3.458.556
			Eigenvermogensvereiste		83.001	83.001
		A+	EAD		1.480.979	1.480.979
			Eigenvermogensvereiste		35.543	35.543
Totaal EAD				236.000.686	506.237.427	742.238.113
Totaal eigenvermogensvereiste				3.764.953	5.834.645	9.599.598

De portefeuille effectiseringsposities is gestegen van een risicoblootstelling van 639.886.116 euro per 31 december 2020 naar 742.238.113 euro per 31 december 2021.

Na toepassing van de wegingspercentages en de 8%-vereiste, werd er een eigen vermogensvereiste van 9.599.598 euro (ten opzichte van 10.351.267 euro per 31/12/2020) verkregen voor deze aangekochte effectiseringsposities.

De Vennootschap koopt enkel tranches met de hoogste kredietkwaliteit (zie bovenstaande tabel met vermelding van ratings, bijgevolg wordt er geen enkele effectiseringspositie aan 1.250% gewogen) en dient geen bedragen van haar nuttig eigen vermogen af te trekken (artikel 444 CRR punt (e)). Er wordt ook geen gebruik gemaakt van kredietrisicomatiging voor deze exposures in de eigen vermogensberekeningen.

15.3. Opvolging effectiseringsposities

De afdeling Credit Risk Analyse (CRA) staat in voor de opvolging van de posities van de beleggingsportefeuille en ook van de aangekochte effectiseringsposities. De aangekochte posities worden stelselmatig gemonitord en elke drie maanden wordt er een uitgebreid analyserapport over deze posities opgemaakt dat besproken wordt op het Alco. Op basis van de evolutie van het kredietrisico van de onderliggende activa van de effectiseringsposities worden indien nodig voorstellen gedaan om voorzieningen aan te leggen.

In het analyserapport wordt een overzicht gegeven van de prestatie van de Structured Credit Portfolio (SCP). De opvolging van de RMBS en ABS-transacties gebeurt hierbij aan de hand van Coverage Ratio's (CR).

Een CR meet in welke mate de aanwezige kredietversterking, Credit Enhancement (CE), van een RMBS de verwachte verliezen op de onderliggende pool van leningen, Expected Loss (EL), kan dekken in geval van een wanprestatie of default. De verwachte verliezen worden bepaald aan de hand van een schatting van de totale kans op default, Probability of Default (PD), en een schatting van de omvang van het verlies bij default, Loss Given Default (LGD). Het verwachte verlies heeft betrekking op de hoofdsom die onbetaald blijft na verkoop van de waarborgen.

De CR's geven een beeld van de prestaties van zowel de totale portefeuille als van de individuele transacties. De CR worden verder berekend in een base case en severe case scenario. Een $CR > 1$ geeft aan dat de aanwezige credit enhancement de verwachte verliezen binnen de transactie kan opvangen en dat er geen verliezen verwacht worden op de tranche in de portefeuille. Gezien het overgrote deel van de RMBS-portefeuille bestaat uit Nederlandse RMBS'en wordt een benchmark opgesteld voor de vergelijking van de prestaties.

De Vennootschap koopt enkel de hoogste tranches van de uitgegeven effectiseringsposities waardoor ze tot nader order nog geen enkel effectief verlies geleden heeft op deze posities. De totale vermogenvereiste voor de effectiseringsposities is gedaald (onder meer door de daling van de portefeuille). De Vennootschap heeft geen enkele hereffectiseringspositie of synthetische effectisering in haar portefeuille. Deze elementen werden opgenomen in onderstaande tabel.



Tabel 27: Overzicht kerngegevens effectiseringsposities

Overzicht effectiseringsposities	Handelsportefeuille	Investeringsportefeuille
Totale effectiseringsportefeuille	0	742.238.113
Waarvan exposure type (Mortgage Backed Securities - MBS)	0	506.237.427
Waarvan exposure type (Asset Backed Securities - ABS)	0	236.000.686
Traditionele effectisering	0	742.238.113
Synthetische effectisering	0	0
Hereffectiseringsposities	0	0
Gegevens Green Apple 2017 SPV		
Uitstaand bedrag per einde 2021 van de uitgegeven notes	0	571.906.238
Uitstaand bedrag per einde 2021 van de aangekochte B en C notes	0	156.000.000
Geëffectiseerde kredieten in oktober 2017	0	1.353.431.381
Gegevens Green Apple 2018 SPV		
Uitstaand bedrag per einde 2021 van de uitgegeven notes	0	558.831.751
Uitstaand bedrag per einde 2021 van de aangekochte B en C notes	0	117.300.000
Geëffectiseerde kredieten in juli 2018	0	1.117.243.343
Gegevens Green Apple 2019 SPV		
Uitstaand bedrag per einde 2021 van de uitgegeven notes	0	571.144.219
Uitstaand bedrag per einde 2021 van de aangekochte B en C notes	0	112.400.000
Geëffectiseerde kredieten in juli 2019	0	935.793.960
Gegevens Green Apple 2021 SPV		
Uitstaand bedrag per einde 2021 van de uitgegeven notes	0	646.117.596
Uitstaand bedrag per einde 2021 van de aangekochte B en C notes	0	98.132.545
Geëffectiseerde kredieten in juli 2021	0	743.220.838
Activa reeds toegewezen om te effectiseren	0	0
Eigen vermogenvereiste gekochte effectiseringsposities	0	9.599.598
Afgetrokken van het eigen vermogen of 1.250% weging	0	NVT

Zowel op het enkelvoudig als het geconsolideerd niveau worden de eigen vermogenvereiste voor de onderliggende kredieten berekend en niet op de zelf aangekochte Green Apple notes.



16. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit

In dit onderdeel worden toelichtingen inzake het beloningsbeleid gegeven (zowel inhoudelijke elementen als het besluitvormingsproces om tot dit beleid te komen). Een groot deel van deze toelichtingen zijn ook opgenomen in het gecombineerd BVg jaarverslag dat gepubliceerd is op de www.argenta.be website.

Argenta telt 4 handvesten die de grondbeginselen en waarden omschrijven die Argenta centraal stelt: het Handvest 'Geschiktheid Sleutelfunctionarissen', het Handvest 'Diversiteit', het Handvest 'Integriteit' en het Handvest 'Duurzaamheid'. Door hun aard gelden deze handvesten op het niveau van Argenta Groep.

Remuneratiecomité

Binnen Argenta is één remuneratiecomité actief. Het is opgericht in de schoot van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Op grond van een daartoe door de toezichthouder verleende derogatie functioneert het op groepsniveau. Er worden geen afzonderlijke remuneratiecomités opgericht binnen de raden van bestuur van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.

Het remuneratiecomité geeft advies over het beloningsbeleid van de leden van de raad van bestuur, van de medewerkers van wie de beroepswerkzaamheden een materiële impact kunnen hebben op Argenta (de "aangewezen medewerkers") en van alle andere werknemers van de Argenta Groep.

Het volgt de evolutie van de vergoedingen binnen de Argenta Groep op, zorgt ervoor dat het beloningsbeleid een gedegen risicocultuur bevordert en doet algemene aanbevelingen aan de raad van bestuur. Het onderzoekt daarvoor jaarlijks ook of het verloningsgedrag van de Argenta Groep in overeenstemming is met het beloningsbeleid.

Het remuneratiecomité beoordeelt jaarlijks de beloning van de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders vanuit het oogpunt van het door Argenta vastgestelde beloningsbeleid en van de conformiteit van de beloning met de wettelijke en reglementaire bepalingen, waaronder de mogelijkheid dat de beloning van dien aard zou zijn dat ze een belangenconflict tussen de bestuurders en de instelling zou kunnen creëren.

Het comité heeft vastgesteld dat de beloning van de niet-uitvoerende bestuurders uitsluitend bestaat uit een vaste maandelijks vergoeding, aangevuld met een vast bedrag per bijgewoond comité dat binnen de raad van bestuur werd opgericht. Het comité stelt vast dat de beloning zo strookt met het door Argenta vastgestelde beloningsbeleid, en met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de instelling. De beloning is evenmin van dien aard dat ze een belangenconflict tussen de niet-uitvoerende bestuurders en de instelling zou kunnen creëren.

Het comité heeft verder vastgesteld dat de beloning van de uitvoerende bestuurders uitsluitend bestaat uit een vaste maandelijks vergoeding, aangevuld met een premiebijdrage in twee groepsverzekeringen: de vorming van een aanvullend pensioenkapitaal en een verzekering tegen arbeidsongeschiktheid. De vaste basisbeloning weerspiegelt in de eerste plaats de relevante beroepservaring en organisatorische verantwoordelijkheden, zoals die uiteengezet werd in de functieomschrijving die deel uitmaakt van het mandaat als uitvoerend bestuurder. Er is geen enkele variabele beloning die afhankelijk is van prestatiecriteria. Het comité heeft vastgesteld dat de beloning van de uitvoerende bestuurders strookt met het door Argenta vastgestelde beloningsbeleid, en met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de instelling. De beloning is evenmin van dien aard dat ze een belangenconflict tussen de uitvoerende bestuurders en de instelling zou kunnen creëren.

In 2021 vergaderde het remuneratiecomité 3 keer.



De volgende niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep zetelen in het remuneratiecomité:

- Raf Vanderstichele (voorzitter)
- Bart Van Rompuy
- Carlo Henriksen

De voorzitter Raf Vanderstichele en Carlo Henriksen zijn onafhankelijke leden in het remuneratiecomité zoals bepaald in artikel 7:87 §1 WVV.

De voorzitter Raf Vanderstichele was jarenlang actief als bedrijfsrevisor bij een internationale auditfirma en commissaris bij diverse Belgische ondernemingen, onder meer in de financiële sector.

Het remuneratiecomité is zodanig samengesteld dat het een gedegen en onafhankelijk oordeel kan geven over het beloningsbeleid en de beloningspraktijken en de prikkels die daarvan uitgaan voor de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie.

De bijeenkomsten van het remuneratiecomité worden daarenboven bijgewoond door een lid van het risicocomité, in de persoon van de heer Marc van Heel, voorzitter van de raad van bestuur.

Loonpolitiek van de Argenta Groep

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.



De raad van bestuur staat vervolgens in voor het toezicht op de uitvoering van de beslissing van de algemene vergadering.

De raad van bestuur van Argenta legt i.s.m. het remuneratiecomité een beloningsbeleid vast voor alle medewerkers (uitgezonderd de leden van de raad van bestuur van de gehele groep) en houdt i.s.m. het remuneratiecomité en de onafhankelijke controlefuncties toezicht op de tenuitvoerlegging ervan. Dit beleid houdt rekening met de complexiteit en structuren van de groep teneinde voor de hele groep een consistent beleid vast te stellen, te ontwikkelen en ten uitvoer te leggen dat in overeenstemming is met de risicobeheerstrategieën van de groep. Het beleid wordt toegepast op alle relevante personen op groepsniveau en op het niveau van elke dochteronderneming en het bijkantoor in Nederland. Dit beleid is niet van toepassing op de kantoorhouders noch op hun medewerkers.

Argenta waarborgt:

- de algehele consistentie van het beloningsbeleid van de groep, door ervoor te zorgen dat dit voldoet aan de wettelijke vereisten van ondernemingen die deel uitmaken van de groep en door toe te zien op de juiste toepassing daarvan
- dat het beloningsbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de instelling, en ook maatregelen bevat die belangenconflicten moeten vermijden
- het rechtstreeks toezicht door het remuneratiecomité op de beloning van hogere leidinggevende medewerkers die risicomanagement- en compliancefuncties uitoefenen
- de betrokkenheid van de onafhankelijke controlefuncties:
 - de risicobeheerfunctie ziet erop toe dat het beloningsbeleid in overeenstemming is met een gedegen en doeltreffend risicobeheer en degelijk risicobeheer bevordert
 - de compliancefunctie analyseert de gevolgen van het beloningsbeleid voor de naleving door de instelling van de wet- en regelgeving, het interne beleid en de risicocultuur, en rapporteert alle vastgestelde nalevingsrisico's en niet-nalevingskwesties aan het leidinggevend orgaan; de compliancefunctie formuleert jaarlijks een advies via het risicocomité
 - de interne auditfunctie voert een onafhankelijke toetsing uit van de opzet en de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid van de instelling en de gevolgen daarvan voor haar risicoprofiel, en beoordeelt hoe deze gevolgen worden beheerd
- onderling contacten en informatie-uitwisseling tussen de bevoegde functies op groepsniveau met de dochterondernemingen en het bijkantoor
- een genderneutraal beloningsbeleid.

Argenta streeft ernaar zijn medewerkers te vergoeden op een marktconforme manier. Het loon van de medewerkers, bedienden, kaderleden en directieleden en leden van het directiecomité van Argenta bestaat hierbij uitsluitend uit een vast bedrag. Er worden geen variabele verloning, aandelen, aandelenopties, instapbonus of uitgestelde verloning toegekend.

Het beloningsbeleid bepaalt welk verloningspakket van toepassing is op welke functies. Daarbij wordt rekening gehouden met de moeilijkheidsgraad, de verantwoordelijkheid, het niveau van vereiste scholing of ervaring en de benodigde specialisatie van een bepaalde functie.

De belangrijkste aspecten van dit beleid zijn:

- de compensation benchmarks: ijkpunten voor alle type functies binnen Argenta, vastgelegd door de raad van bestuur
- een Argenta functiehuis, met daaraan gekoppeld een bedrijfsspecifiek loonhuis (met sectoraal vastgelegde minimumbarema en benchmark gedreven, ervaringsgebonden bruto referentiesalarissen)
- een bedrijfsbrede systematiek voor loonsverhogingen, die rekening houdt met evaluatie van prestaties en loonbenchmark
- een cafetariaplan als middel om flexibiliteit in het loonpakket aan te bieden.

Het directiecomité, het remuneratiecomité van de raad van bestuur en vervolgens de raad van bestuur zelf keurden de krijtlijnen goed van een vernieuwd loonbeleid in 2016. Sindsdien werd dit beleid omgezet in concrete praktijken (de feedback- en waarderingscyclus, de loonronde, het functie- en loonhuis, het cafetariaplan, ...) en reglementen. Er kwam ook een vertaling na sociaal overleg in

- De bedrijfs-CAO tot invoering van een nieuw loonbeleid (22/12/2016);
- Het protocol functieclassificatie (07/12/2016).

In 2018 werd ook de harmonisatie van de statuten besproken met de sociale partners en vertaald in een bedrijfs-CAO.



Al deze evoluties zijn samengevat in het nieuwe 'Loonbeleid niet-bestuurders Argenta' ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van bestuur van 26/03/2019, met update op de raad van bestuur van 30/03/2021 (na advies van het remuneratiecomité). Deze beschrijft de principes die Argenta hanteert om duurzame en correcte verloning te realiseren voor de medewerkers (niet-bestuurders) van de vennootschappen van Argenta.

Alle personeelsleden van Argenta genieten naast de gewone vergoeding (maandloon), van een dubbel vakantiegeld, een dertiende maand, een hospitalisatieverzekering, een groepsverzekering en maaltijdcheques. De hospitalisatieverzekering kan worden uitgebreid voor het hele gezin. Voor bepaalde functies kunnen bedrijfswagens worden toegekend, of kosten eigen aan de werkgever. Vanaf 1/05/2020 werd een arbeidsongeschiktheidsverzekering ingevoerd die voorziet in een marktconforme aanvulling bovenop de uitkering van de mutualiteit of de ZIV (Ziekte en InvaliditeitsVerzekering).

In 2020 werd een nieuwe CAO afgesloten, die vanaf 01/09/2020 structureel 2 dagen telewerk invoert.

De totale loonmassa van de Argenta Groep is terug te vinden in de IFRS-jaarverslagen (zie www.argenta.be).

Aangewezen medewerkers (Identified Staff)

Het beloningsbeleid moet in de juiste stimulansen voorzien om voorzichtig gedrag bij de medewerkers aan te moedigen wier beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van een instelling materieel beïnvloeden. De beloningsprincipes zijn dezelfde als voor andere functies binnen de Argenta Groep. Ook voor hen bestaat de beloning uitsluitend uit een vast bedrag. Hierdoor waarborgt het beloningsbeleid dat er geen materiële belangenconflicten ontstaan voor medewerkers in controlefuncties en dat er geen buitensporige risico's worden genomen.

Het directiecomité bepaalt op basis van kwantitatieve en kwalitatieve criteria - op basis van de Gedelegeerde verordening (EU) 2021/923 van 25/03/2021 (bankreglementering) en Verordening 2015/35 van 10 oktober 2014 Art. 275c (verzekeringsreglementering) - welke medewerkers kwalificeren als aangewezen medewerkers. Dit voorstel wordt voorgelegd voor advies aan het remuneratiecomité.

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

De betrokkenen worden geïnformeerd over hun kwalificatie als aangewezen medewerker en ook de toezichthouder wordt geïnformeerd.

De raad van bestuur heeft de uiteindelijke verantwoordelijkheid voor het proces van aanwijzing van medewerkers en het beleid daarvoor. Het leidinggevend orgaan in zijn toezichtfunctie:

- keurt het beleid voor de aanwijzing als onderdeel van het beloningsbeleid goed;
- is betrokken bij het ontwerp van de zelfbeoordeling;
- waarborgt dat de beoordeling voor het aanwijzen van medewerkers naar behoren wordt uitgevoerd overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU, Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2021/923 van 25/03/2021 en de EBA richtsnoeren EBA/GL/2021/04;
- houdt op continue basis toezicht op het proces van aanwijzing;
- keurt materiële vrijstellingen van of wijzigingen op het vastgestelde beleid goed en bestudeert en bewaakt het effect hiervan zorgvuldig;
- geeft goedkeuring aan uitsluitingen van medewerkers overeenkomstig artikel 4, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/923 van 25/03/2021 wanneer de instellingen van mening zijn dat deze medewerkers niet voldoen aan de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/923 van 25/03/2021 vastgelegde kwalitatieve criteria, omdat ze het risicoprofiel van de instelling niet materieel beïnvloeden, en houdt hier toezicht op;
- toetst het vastgestelde beleid regelmatig en wijzigt dit waar nodig.

De raad van bestuur laat zich hierin bijstaan door het remuneratiecomité. Ook het risicocomité wordt betrokken, onverminderd de taken van het remuneratiecomité, evenals de onafhankelijke controlefuncties.

Bij Argenta Groep werden 56 personen aangeduid als Identified Staff tijdens het jaar 2021.

In 2021 bedroeg de totale loonmassa van Argenta Groep voor de aangewezen medewerkers 10.871.199 euro (9.989.221 euro in 2020). In bijgevoegde template **REM5** wordt een uitsplitsing gegeven van de loonmassa van deze aangewezen medewerkers per business area.



In 2021 werd er een ontslagvergoeding toegekend aan een werknemer die deel uitmaakte van de Identified Staff. We verwijzen naar template **REM3** voor meer informatie.

Toelichting beloningsbeleid voor leden van het directiecomité

De vergoeding van de leden van het directiecomité werd toegelicht in hoofdstuk 7 “Bezoldigingen van de bestuurders” in het IFRS-jaarverslag van de Vennootschap.

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

De vergoeding beantwoordt aan wat werd bepaald in het Reglement van de CBFA (nu FSMA) van 08 februari 2011 over het beloningsbeleid van financiële instellingen, en ook aan de bepalingen van de Bankwet. De vergoeding is dezelfde voor alle leden van de directiecomités, met uitzondering van de voorzitter.

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

Bij het einde van hun mandaat ontvangen de uitvoerende bestuurders een vergoeding conform de bestuurdersovereenkomst voor uitvoerende bestuurders.

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 nog een bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid van 117.516 euro (116.879 euro in 2020).

Bij Argenta Groep zijn er bijgevolg geen medewerkers, ook niet binnen het directiecomité, die meer dan één miljoen euro ontvangen. Template REM4 is bijgevolg niet van toepassing voor Argenta.

In 2021 bedroeg de totale directe bezoldiging van de uitvoerende bestuurders/ directiecomitéleden van de Argenta Groep, exclusief die van de CEO, 1.830.000 euro (1.605.900 euro in 2020). De bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid voor de directiecomitéleden, exclusief die van de CEO, bedroeg 343.977 euro (302.343 euro in 2020).

De uitvoerende bestuurders genieten contractueel een beëindigingvergoeding die, behoudens bij herroeping van het mandaat omwille van een zware fout, gelijk is aan een vergoeding van 18 maanden, welke desgevallend als variabele verloning kan worden beschouwd. Het bedrag van deze vergoeding wordt bepaald op basis van de jaarlijkse brutovergoeding 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. Deze vergoeding daalt geleidelijk vanaf de leeftijd van 58 jaar.

Er werden in 2021 geen opzegvergoedingen aan de leden van het directiecomité uitbetaald.

Het mandaat kan 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.

Benoemingscomité

Binnen Argenta is één benoemingscomité actief. Het is opgericht in de schoot van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Op grond van een daartoe door de toezichthouder verleende derogatie functioneert het op groepsniveau. Er worden geen afzonderlijke benoemingscomités opgericht binnen de raden van bestuur van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.



De taak van het benoemingscomité bestaat erin om de raden van bestuur van de vennootschappen van de Argenta Groep bij te staan en te adviseren in het opnemen van hun verantwoordelijkheden en om de noodzakelijke beslissingen te nemen rond de samenstelling, de structuur en de werking van de raad en van het directiecomité.

Het comité overziet daartoe de prestaties van de raden van bestuur en de directiecomités van de vennootschappen van de Argenta Groep, evenals de prestaties van de individuele leden ervan en bereidt de planning van de opvolging binnen de beide organen voor.

Het benoemingscomité is zodanig samengesteld dat het een gedegen en onafhankelijk oordeel kan geven over de samenstelling en de werking van de bestuurs- en beleidsorganen van de instellingen die deel uitmaken van de Argenta Groep, in het bijzonder over de individuele en collectieve deskundigheid van hun leden, en over hun integriteit, reputatie, onafhankelijkheid van geest en beschikbaarheid.

Het benoemingscomité was in 2021 als volgt samengesteld: C. Henriksen (voorzitter), M. Van Heel en B. Van Rompuy, leden.

De bijeenkomsten worden gehouden zo vaak als de voorzitter van het comité dit wenselijk acht, in 2021 kwam het comité drie keer bijeen.

Toelichting selectieproces directiecomité

Het selectieproces voor leden van het directiecomité verloopt als volgt: een eerste selectie van kandidaten vindt plaats in samenwerking met externe selectiekantoren. Na een eerste selectie nemen het benoemingscomité en het remuneratiecomité hun rol op als adviseur van de raad van bestuur. De raad van bestuur duidt een kandidaat aan en draagt deze voor aan de toezichthouder. De finale aanstelling gebeurt nadat de toezichthouder de voorgestelde kandidaat "fit en proper" heeft bevonden.

Diversiteit bij de Argenta Groep

Argenta streeft ernaar als bank-verzekeraar om een weerspiegeling te zijn van de samenleving, zodat alle klanten en medewerkers zich thuis voelen bij Argenta Groep.

Daarom geeft Argenta Groep aan elke medewerker gelijke kansen en ligt de focus op talent ongeacht geslacht, leeftijd, handicap, geloof, levensbeschouwing, burgerlijke staat, geboorte, vermogen, politieke overtuiging, syndicale overtuiging, taal, gezondheidstoestand, genderidentiteit en genderexpressie, fysieke of genetische eigenschappen, sociale, culturele of etnische afkomst.

Argenta beschouwt omgaan met diversiteit of “anders zijn” als een meerwaarde die nieuwe perspectieven en een wisselwerking toelaat met “andere” individuen en gemeenschappen. Dit werd tevens vastgelegd in het interne handvest ‘Diversiteit’.

Niettemin hanteert Argenta Groep enkel voor geslacht en leeftijd streefcijfers. Het is immers niet toegelaten om bepaalde persoonsgegevens bij te houden (tenzij met schriftelijke toestemming van de betrokkene) zodat een streefdoel en rapportering met betrekking tot deze criteria niet mogelijk is.

Raden van Bestuur

Voor de raden van bestuur hanteert Argenta Groep een streefcijfer inzake de verhouding vrouw /man van 33% (2025). Zes van de 15 Argenta Groep bestuurders zijn vrouwen (40%).

Nieuwe bestuurders worden in de eerste plaats geselecteerd op basis van hun specifieke kennis, opleiding en ervaring met oog op het versterken van de werking van de raad waarin zij zetelen. Bij hun aanwerving zal er echter steeds over gewaakt worden dat er bij de laatste drie kandidaten minstens één kandidaat is van elk geslacht.

Directiecomité, effectieve leiding en Argenta Groep management

Voor bovenvermelde betrokkenen hanteert Argenta Groep een streefcijfer inzake de verhouding vrouw/man van 33% (2025).

Drie van de zes DC en/of “effectieve leiding” leden zijn vrouw (50%).

Nieuwe leden worden in de eerste plaats geselecteerd op basis van hun specifieke kennis, opleiding en ervaring met oog op het versterken van de werking van het comité waarin zij zetelen. Bij hun aanwerving zal er steeds over gewaakt worden dat er bij de laatste drie kandidaten minstens één kandidaat is van elk geslacht en minstens één kandidaat is van de leeftijdsgroep in de minderheidsgroep.

Argenta Groep hoofdzetelmedewerkers

Gezien de gezonde verdeling tussen mannelijke en vrouwelijke medewerkers en de goede weerspiegeling van de samenleving op vlak van leeftijd hanteert Argenta Groep geen specifieke streefcijfers, noch qua geslacht, noch op vlak van leeftijd. Nieuwe medewerkers worden in de eerste plaats geselecteerd op basis van hun specifieke kennis, opleiding en ervaring met oog op de functie die zij binnen Argenta Groep opnemen. In de sociale balans van de Vennootschap en het activiteiten- en duurzaamheidsverslag is meer informatie terug te vinden bij de respectievelijke onderverdelingen.

Externe mandaten 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 Groep 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 cva, 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 gereglementeerde markt, als niet-uitvoerend bestuurder;
 - Warehouses De Pauw, naamloze vennootschap, met maatschappelijke zetel te 1861 Meise, Blakebergen 15, genoteerd op een gereglementeerde 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, een besloten vennootschap, met maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Oud Korenhuis 3 als niet-uitvoerend bestuurder via BTH Consulting;
- Bart Pattyn heeft een extern mandaat in:
 - Bart A. Pattyn Management BVBA, met maatschappelijke zetel te 8620 Nieuwpoort, Diksmuidse Weg 18, als zaakvoerder;
 - Invibes Advertising NV, met maatschappelijke zetel te 9000 Gent, Reigerstraat 8 als adviseur via Bart A. Pattyn Management;
 - Vlaamse Maatschappij voor Watervoorziening CV met maatschappelijke zetel te 1030 Schaarbeek, Vooruitgangstraat 189, als adviseur via Bart A. Pattyn Management;
- Ann Brands heeft een extern mandaat in:
 - Van Ameyde Services Belgium bvba met maatschappelijke zetel te 2600 Berchem, Posthoflei 3 bus 7, niet genoteerd op een gereglementeerde markt, als zaakvoerder.

Integriteit bij de Argenta Groep

Argenta Groep is zich bewust van het belang van het bevorderen en waarborgen van integriteit in alle geledingen en dit werd vastgelegd in het interne handvest 'Integriteit'. Dit handvest handelt enerzijds over de purpose en focuswaarden van de Argenta Groep zelf en anderzijds ook over de deontologische normen van de integriteit in de bank- en verzekeringssector.

Duurzaamheid bij de Argenta Groep

Duurzaamheid zit bij Argenta in het hart van de organisatie. Het verbindt en biedt eigenheid. Door het bewust in te bedden, zet Argenta in op tevreden klanten, gelukkige werknemers en gezonde bedrijfsresultaten op lange termijn. Verantwoordelijkheid opnemen maakt integraal deel uit van de langetermijnvisie. Een eigenschap die Argenta nog vele generaties verder zal dragen en fundamenteel deel uitmaakt van waar Argenta voor staat, wat het doet en hoe het dat doet en is op die manier onlosmakelijk verbonden met ethiek en integriteit.

De duurzaamheidsstrategie van Argenta is opgebouwd rond 4 pijlers:

- Iedereen dichtbij
- Eenvoudig en transparant productaanbod
- Bankieren en Verzekeren moet geen bomen kosten, inzet op een lagere economische voetafdruk
- Positieve impact op de maatschappij: elke euro is waardevol.

Het handvest Duurzaamheid werkt deze vier pijlers verder uit.

Het beleid wordt vastgelegd in de schoot van het directiecomité en bekrachtigd door de raad van bestuur. Het directiecomité heeft de CEO aangesteld als Chief Sustainability Officer (CSO). Zijn opdracht bestaat erin om duurzaamheid binnen alle geledingen van Argenta een prominente plaats te geven. De CSO wordt bijgestaan door een duurzaamheidsmanager, die mee instaat voor de implementatie van het beleid.

Omdat duurzaamheid een topic is dat elke afdeling aanbelangt, werd gekozen voor een gecentraliseerde en bedrijfsoverkoepelende aanpak omdat dit de beste garantie biedt op slagen. Het (Groeps)Duurzaamheidscomité 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. Het comité heeft de missie om Argenta stelselmatig te verduurzamen via kennismanagement, change management, projectwerking, innovatie en ten slotte rapportering. Het (Groeps)Duurzaamheidscomité wordt voorgezeten door de CSO en bestaat uit leden met specifieke expertise in klimaat en duurzaamheid (ESG) thema's en risico's, en dit zowel in de verschillende business directies (Lenen, Verzekeren, Beleggen, Bankieren) als in klimaatrisico's en andere duurzaamheidsrisico's. Het (Groeps)Duurzaamheidscomité komt trimestrieel samen.

Het (Groeps)Duurzaamheidscomité rapporteert aan het directiecomité. Daarnaast is ook een Investeringsexclusiecomité actief binnen Argenta Groep, dat eveneens rapporteert aan het directiecomité.



17. Hefboomfinanciering (leverage)

De CRR/CRD-regelgeving vraagt aan de financiële instellingen om de leverage ratio (hefboomfinanciering) te berekenen, te rapporteren en op te volgen.

De leverage ratio is een non-risk based regel om de opbouw van de hefboomfinanciering te beperken. Het beperkt de mogelijkheid van financiële instellingen om een leverage toe te passen op zijn kapitaalbasis. Het wordt berekend als een percentage van het Tier 1 kapitaal ten opzichte van het totaal van binnen- en buitenbalans blootstellingen (niet-risicogewogen).

Proces tot opvolging en beheer van een risico van een te grote leverage ratio

De Vennootschap volgt de hefboomfinanciering nauwgezet op. In het RAF is de leverage ratio één van de indicatoren die wordt meegenomen in de periodieke rapporteringen naar het management en het risicocomité van de raad van bestuur toe.

Het RAF-limietenkader voorziet een minimum rode zone van 3,375%, een groene zone vanaf 4% en beoogt als voluntaristisch streefdoel een graduele evolutie naar 5% voor Aspa.

De directie Financieel Management rapporteert ook steeds over deze ratio en neemt ze mee in alle interne rapporteringen.

In bijgevoegde tabel **LR2** is de leverage ratio van de Vennootschap opgenomen.

Beschrijving van de factoren die een impact hadden op de hefboomratio

Zoals blijkt uit de in bijlage opgenomen tabel bedraagt de totale leverage ratio exposure per 31/12/2021 47.763.868.083 euro (ten opzichte van 46.668.879.413 euro per 31/12/2020). De overeenkomstige hefboomratio bedraagt 5,23% (ten opzichte van 5,27% per 31/12/2020).

De hefboomratio bij de Vennootschap is licht gedaald ten opzichte van voorgaand jaar ten gevolge van de toename van de binnenbalansblootstellingen door de wederbelegging van ontvangen gelden uit de aangroei van spaartegoeden en uitgifte van schuldbewijzen (effectisering, EMTN, TLTRO-III en Pandbrieven). Deze stijging is relatief groter dan de aangroei van het eigen vermogen, waardoor er een globale daling vast te stellen is van de hefboomratio.

De Argenta Groep heeft ervoor geopteerd om gebruik te maken van de tijdelijke uitsluiting van de bepaalde blootstellingen met betrekking tot centrale banken van de maatstaf van de totale blootstelling in het kader van de COVID-19 pandemie. Indien deze maatregel niet toegepast zou worden en de monetaire reserve bij de ECB niet in mindering wordt gebracht van de totale maatstaf, zou de hefboomratio 4,91% bedragen.

Reconciliatie tussen totale activa van de jaarrekening en de leverage ratio exposures

De aansluiting tussen de totale activa volgens de jaarrekening en de totale exposure voor berekening van de leverage ratio is in bijgevoegde tabel **LR1** terug te vinden.

Op basis van het Tier 1 kapitaal van 2.497.211.416 euro werd een leverage ratio bekomen van 5,23%.



18. Kapitaal en liquiditeit management

Kapitaalmanagement

De dynamische groei van de financiële markten en het stijgende gebruik van complexere bankproducten hebben grote veranderingen teweeggebracht in de businessomgeving van de Vennootschap. Deze uitdagingen vereisen adequate mensen, processen en systemen voor de sturing van de risicopositie van de Vennootschap.

Naast het beschrijven van methodes voor de berekening van de regulatoire kapitaalvereisten (kwantitatieve vereisten) leggen de Basel akkoorden verhoogde nadruk op risicomanagement en geïntegreerd groepswijd management (kwalitatieve vereisten). De Vennootschap wordt verplicht om adequate processen en systemen te implementeren met het oog op het verzekeren van haar kapitaaltoereikendheid op lange termijn met inachtneming van alle materiële risico's en toekomstige wijzigingen in regulatoire kapitaalvereisten.

Deze processen worden internationaal het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) genoemd. De doelstelling van het risicomanagement van de Argenta Groep is dat er een optimale kapitaalstructuur aanwezig is en een risicobeheersing gelijkaardig aan het niveau van de belangrijkste marktspelers en waarbij blijvend voldaan wordt aan de wettelijke eigen vermogensvereisten.

De uitvoering van het businessplan waarbij altijd voldoende kapitaal beschikbaar moet zijn om de vooropgestelde groei te kunnen volgen, staat hierbij centraal. Het businessplan vormt dan ook een belangrijk ankerpunt voor de verschillende (normatieve en economische) ICAAP berekeningen, waarbij de ICAAP resultaten mee bepalend zijn in het goedkeuringsproces.



De Vennootschap volgt een politiek van autofinanciering en hanteert bijgevolg een prudent en conservatief niveau van dividenduitkeringen. Om een kapitaalniveau te behouden dat voldoende ruimte laat om te groeien en om de financiële en operationele risico's te kunnen dragen, beoogt de Vennootschap de mogelijke noden aan kapitaal te kunnen voldoen met (a) gereserveerde winst (b) mogelijke kapitaalsverhogingen en (c) achtergestelde alternatieve Tier 1 en Tier 2-leningen. Aanvullend kan onder meer beslist worden om de balans te verlichten door middel van verkopen van activa of effectiseringen van een deel van de portefeuilles kredieten aan particulieren. Naast het beheer van de reglementaire kapitaalratio's, worden ook de kapitaalvereisten die voortvloeien uit de MREL en ALAC-verplichtingen (of minimum vereisten) actief opgevolgd met (d) senior non-preferred uitgiftes, zodoende dat de Argenta Groep beschikt over een robuuste solvabiliteit.

De risico's die de Vennootschap loopt, vereisen een risicobuffer onder de vorm van eigen vermogen. De verdere ontwikkeling van haar activiteiten als klassieke retail spaarbank en dus onder meer transformatiebank (zijnde een bank waarvan de activiteit bestaat in het omzetten (transformeren) van op korte termijn aangetrokken geld, naar op lange(re) termijn uitgezette beleggingen) vereist een continue opvolging van dit vereist eigen vermogen.

Het ICAAP omvat alle procedures en berekeningen van de Vennootschap en Bankpool die gebruikt worden om volgende componenten te verzekeren:

- de gepaste identificatie en inschatting van de risico's;
- voldoende intern eigen vermogen in verhouding tot het risicoprofiel van de bank;
- het gebruik en verdere ontwikkeling van risico managementsystemen.

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

Binnen het ICAAP wordt de kapitaaltoereikendheid beoordeeld vanuit een economisch perspectief en vanuit een normatief perspectief. Binnen het economisch perspectief wordt een interne definitie van beschikbaar of intern kapitaal, en vereist of economisch kapitaal gehanteerd. Hierbij worden alle materiële risicofactoren gemodelleerd, zodat het totale economisch kapitaal een accuraat beeld geeft over het kapitaalbeslag. Meer informatie met betrekking tot ICAAP kan tevens teruggevonden worden in hoofdstuk 5 risicobeheer in de IFRS-jaarverslagen.

Er bestaat een directe band tussen de ICAAP-berekeningen en een aantal RAF-indicatoren met bijhorende limieten en knipperlichten. Onder het 99.9% scenario wordt gefocust op de ratio van het beschikbaar intern kapitaal versus het vereist economisch kapitaal. Hierbij wordt een minimum limiet van 120% vooropgesteld en start de groene zone vanaf 130%. Voluntaristisch wordt gestreefd naar een ratio van 156% (inclusief een bijkomende buffer van 20%), zodoende dat de Vennootschap altijd beschikt over een comfortabele kapitaalsituatie.

Onder het 95% waarde stabiliteit-scenario wordt gefocust op de ratio van het economisch verlies onder een 95% scenario versus het beschikbaar intern kapitaal. Hierbij wordt een minimum limiet van 30% vooropgesteld en start de groene zone vanaf minder dan 25%.

In het 80% inkomens stabiliteit-scenario wordt gefocust op de ratio van het inkomensverlies onder een 80% scenario versus het verwachte NIBT (netto-inkomen voor belastingen) onder het basisscenario. De minimum limiet bedraagt 100% en de groene zone start vanaf minder dan 50%.

Binnen het normatief perspectief wordt de impact van een aantal intern gedefinieerde bedrijfsbrede stress scenario's op de wettelijke (pijler 1) kapitaalratio's berekend. Doel van het normatief ICAAP is om de kapitaaltoereikendheid onder doorrekening van basis en stress scenario's over een tijdshorizon van 3 jaar te onderzoeken, waarbij de interne grenzen gealigneerd worden met deze uit het RAF en waarbij steeds minimum kapitaalratio's zoals vastgelegd door de ECB dienen te worden gerespecteerd.

Naast de interne stress-testen wordt Argenta Groep tweejaarlijks, net als alle andere significante banken die vallen onder rechtstreeks toezicht van de ECB, onderworpen aan de ECB stresstest. Deze stresstesten vonden plaats in 2014, 2016, 2018 en 2021. Doel van deze stresstesten is om enerzijds de schokbestendigheid van het Europese bankensysteem te evalueren en anderzijds de financiële gezondheid, het risicoprofiel en de duurzaamheid van het businessmodel onder negatieve marktontwikkelingen te beoordelen.

Op tussentijdse jaartallen krijgt de Europese bankensector thematische stresstesten opgelegd, zoals de IRRBB stress-test in 2017 en de Liquidity Stress Test (LiST) in 2019. In 2022 zal Argenta participeren in de geplande stress-test rond klimaatrisico.

De resultaten van de stresstesten vormen één van de factoren op basis waarvan de minimale kapitaalvereiste en kapitaalaanbeveling van Argenta worden bepaald, uitgedrukt in termen van een Pijler 2 Vereiste (P2 Requirement) en een Pijler 2 Aanbeveling (P2 Guidance).

De kans en impact van de stresstesten zal in relatie tot de risicobereidheid leiden tot een afweging van geaccepteerde risico's en maatregelen om het risico te mitigeren dan wel de beslissing om meer kapitaal aan te houden. De financiële impact als gevolg van stresstesten wordt gedefinieerd als de directe negatieve impact op het kernvermogen.

De berekeningen volgens de Basel regels (pijler 1) voor het kapitaalbeheer worden gerapporteerd naar de toezichthouder en intern gebruikt.

Het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP, jaarlijkse globale evaluatie) betreft het controleproces van de toezichthouder dat de evaluatie van de kapitaal- en liquiditeittoereikendheid van de bank, de robuustheid van het businessmodel en adequaatheid van het risk governance kader omvat. Het resultaat van het SREP wordt jaarlijks gecommuniceerd aan de Argenta Groep en omvat – naast de minimum kapitaalvereisten en kapitaalaanbevelingen – ook de evaluatie door de toezichthouder van de 4 SREP-componenten op basis waarvan Argenta Spaarbank en de Argenta Groep (op niveau van BVg - CRR scope) worden geëvalueerd. In voorkomende gevallen worden acties en aanbevelingen uitgeschreven, teneinde tekortkomingen op te lossen.

De huidige P2R (Pillar 2 Capital requirement) vereiste bedraagt 1,50% (in te vullen met minimaal 56,25% in CET-1 en 75% in T1 met de resterende vereiste in T2). Inzake liquiditeit besloot de SREP om geen additionele liquiditeitsbuffers op te leggen.



Liquiditeit management

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 liquiditeitsmodel van Argenta Groep kan als volgt worden samengevat:

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

Het funding beleid is primair gericht op de particuliere klant via de uitgifte van betaal- en spaarrekeningen. De deposito's van klanten vormen het belangrijkste deel van de primaire financieringsbronnen van de bankactiviteiten van de Vennootschap.

Dochtervennootschap Argenta Spaarbank doet ook een beroep op de interbancaire of professionele markt om zich te financieren vanuit de wens om de financieringsbronnen te diversifiëren (RMBS effectisering) en om tegemoet te komen aan nieuwe wettelijke vereisten (MREL) 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 Argenta, na daarvoor door de regulator een licentie te hebben verkregen, Belgische Pandbrieven (Covered Bonds) uitgeven. 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 deposito's van de particuliere klanten kunnen beschouwd worden als bronnen van liquiditeit en als bronnen van liquiditeitsrisico. Betaalrekeningen en spaargelden van particulieren zijn immers direct of op korte termijn opvraagbaar, maar leveren niettemin een belangrijke bijdrage aan de stabiliteit van de financieringsbasis op lange termijn. Deze stabiliteit staat of valt dan ook met het behoud van het vertrouwen van de rekeninghouder in de solvabiliteit, de rentabiliteit en het risicobeheer van de Vennootschap.

Risicobeheersing in de Bankpool

Argenta 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 van Argenta 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 Argenta 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. De tweedelijnsverantwoordelijkheid ligt bij het Risk-departement. Het beheer van de liquiditeitspositie valt onder de bevoegdheid van de directie Treasury & Investment Management.

Voor het meten, opvolgen, controleren en rapporteren van het liquiditeitsrisico heeft de Vennootschap 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 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 liquiditeit risicoappetijt wordt in het RAF van de Bankpool beheerd via limieten- en knipperlichtniveaus op volgende risico-indicatoren, namelijk:

- LCR (Liquidity Coverage Ratio): deze ratio zet de liquiditeitsbuffer af tegen een gedefinieerd afvloeien van de aangetrokken gelden op 30 dagen;
- NSFR (Net Stable Funding Ratio): deze ratio plaatst de beschikbare liquiditeit tegenover de vereiste liquiditeit over een horizon van minstens een jaar;
- 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.

Inzake de regulatoire ratio's hanteert de vennootschap binnen het RAF voor de Liquidity Coverage Ratio (LCR) een minimum van 105% (grens rode zone) en wordt er (voluntaristisch) gestreefd naar een ratio van 137,5% (groene zone vanaf 125%). Voor de NSFR (Net Stable Funding Ratio) bedraagt het minimum 105% (grens rode zone) en wordt er gestreefd naar een ratio van 132% (groene zone vanaf 120%).

In tabel **LIQ1** (toegevoegd in bijlage) zijn de LCR en de onderliggende componenten terug te vinden.

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 Argenta Groep ook nog over een portefeuille van ECB-eligible effecten.

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

Argenta houdt een derivatenportefeuille aan louter met het oog op het indekken van het renterisico. De waarde van deze portefeuille wordt met onderpand afgedekt. De activa die als onderpand aangewend worden, worden uitgesloten van de 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 Argenta Spaarbank. De evolutie van het onderpand wordt van nabij opgevolgd.



19. Bijkomende toelichting

Toelichtingen inzake de governance regelingen zijn mede verwerkt in de neergelegde jaarrekeningen en IFRS-jaarverslagen die eveneens op de website www.argenta.be werden gepubliceerd.

De Vennootschap werd niet aangemerkt als mondiaal systeemrelevante instelling (G-SII), zodat ze hierover ook geen toelichtingen dient te geven.

Bovenstaande (niet extern geauditeerde) toelichtingen werden opgemaakt in het kader van Basel pijler 3 en in het Nederlands en het Engels op de website van de Vennootschap www.argenta.be gepubliceerd met de bedoeling om te voldoen aan de vereiste toelichtingen van deel 8 van de CRR.

Vragen in verband met de verspreiding van deze verslagen mogen gericht worden aan:

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv

Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen
Tel: +32 3 287 48 25
pers@argenta.be

