



Solvency & Financial Condition Report (SFCR)

Argenta Assuranties 31/12/2021

Inhoud

2

1	Introductie	3
2	Samenvatting	4
2.1	Activiteiten en prestaties (A).....	4
2.2	Bestuurssysteem (B).....	5
2.3	Risicoprofiel (C).....	7
2.4	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D).....	7
2.5	Kapitaalbeheer (E).....	8
3	Activiteiten en prestaties (A)	9
3.1	Activiteiten (A.1).....	9
3.2	Prestaties op gebied van verzekering (A.2).....	18
3.3	Prestaties op gebied van herbelegging (A.3).....	21
3.4	Prestaties op overig gebied (A.4).....	22
3.5	Overige informatie (A.5).....	22
4	Bestuurssysteem (B)	23
4.1	Algemene informatie over het bestuurssysteem (B.1).....	23
4.2	Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2).....	31
4.3	Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie (B.3).....	33
4.4	Interne controlesystemen (B.4).....	49
4.5	Interne auditfunctie (B.5).....	52
4.6	Actuariële functie (B.6).....	53
4.7	Uitbesteding (B.7).....	54
4.8	Overige informatie (B.8).....	57
5	Risicoprofiel (C)	58
5.1	Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1).....	59
5.2	Marktrisico (C.2).....	64
5.3	Kredietrisico of Falingsrisico (C.3).....	68
5.4	Liquiditeitsrisico (C.4).....	69
5.5	Operationeel risico (C.5).....	70
5.6	Andere materiële risico's (C.6).....	71
5.7	Overige informatie (C.7).....	73
6	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)	74
6.1	Activa (D.1).....	74
6.2	Technische voorzieningen (D.2).....	79
6.3	Overige schulden (D.3).....	97
6.4	Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4).....	98
6.5	Overige informatie (D.5).....	98
7	Kapitaalbeheer (E)	99
7.1	Eigen vermogen (E.1).....	99
7.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2).....	105
7.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3).....	110
7.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4).....	110
7.5	Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5).....	110
7.6	Overige informatie (E.6).....	110



1 Introductie

Dit Solvency & Financial Condition Report (*SFCR*) is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd. Het betreft de cijfers en situatie per 31/12/2021 voor Argenta Assuranties nv (*Argenta Assuranties*). Argenta Groep verwijst naar de gehele groep van vennootschappen en activiteiten van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Tenzij anders aangegeven, worden alle bedragen uitgedrukt in euro en in miljoenen.

Solvency II vereist een aantal 'kwalitatieve' rapportages:

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

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

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



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

- Solvency II Directieve (2009/138/EG), artikel 51 en verder;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2452) van de Commissie van 2 december 2015 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen met betrekking tot de procedures, vormgeving en templates;
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking;
- Richtsnoeren en circulaire van de NBB, waaronder:
 - Circulaire NBB_2016_10 van 25 april 2016 betreffende de regelmatige verstrekking van informatie
 - Circulaire NBB_2016_12 van 25 april 2016 betreffende de rapportage en openbaarmaking
 - Mededeling NBB_2020_017/ Verzekering – Bijwerking van de overkoepelende circulaire betreffende het governance-systeem

De kwantitatieve informatie zoals opgenomen in dit rapport is gebaseerd op de *Quantitative Reporting Templates* (hierna QRT's) van 31/12/2021. Volgende QRT's zijn van toepassing voor Argenta Assuranties en worden mee gepubliceerd in hun originele vorm als aparte bijlage op de website zoals bepaald door de uitvoeringsverordening 2015/2452 m.b.t. procedures, vormgeving en templates:

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

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

2 Samenvatting

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

Informatie en resultaten van 31/12/2021 worden in dit verslag vergeleken met toestand 31/12/2020.

2.1 Activiteiten en prestaties (A)

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

Argenta Assuranties heeft als Belgische verzekeringsinstelling tot doel het financieel vermogen van particulieren en gezinnen te beschermen bij incidenten via brandverzekeringen, autoverzekeringen, rechtsbijstandverzekeringen, burgerlijke aansprakelijkheid privé leven, hospitalisatieverzekeringen en schuldsaldoverzekeringen. Daarnaast biedt Argenta Assuranties beleggingsverzekeringen aan.

Tot de Argenta groep behoren eveneens Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv, een gemengde financiële holding en Argenta Spaarbank, een Belgische kredietinstelling.



Argenta Assuranties is een dochtermaatschappij van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

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

Belangrijkste evoluties in 2021

Argenta Assuranties heeft geen Bijkantoor meer in Nederland. Nadat op 31 augustus 2020 de Nederlandse levensverzekeringportefeuille werd overgenomen door Waard Leven is sinds 30 september 2021 ook de juridische afwikkeling afgerond en werd het Bijkantoor Argenta Assuranties officieel opgeheven.

De BGAAP-nettowinst van 2021 voor Argenta Assuranties bedraagt 82,95 miljoen euro. In 2021 is er een stijging van het resultaat merkbaar welke grotendeels het gevolg is van een verbetering in het technisch resultaat.

Door de resultaten van de technische rekeningen niet-leven en leven samen te nemen bekomen we een totaal brutoresultaat van 106.757.959 euro.

In 2020 waren er grotere uitzonderlijke opbrengsten ten gevolge van de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van de Nederlandse levensverzekeringportefeuille.

In 2021 is er een beperkte uitzonderlijke kost geboekt van 74.414 euro (gerealiseerde minderwaarde op ontwikkelde applicatiesoftware).

Op het vermelde operationeel en uitzonderlijk resultaat waren in 2021 belastingen verschuldigd ten bedrage van 23.735.543 euro.

	31/12/2021
Resultaat van technische rekening niet-leven	37.561.036
Resultaat van technische rekening leven	69.196.923
Uitzonderlijke opbrengsten	-74.413,58
Belastingen (inclusief vergoeding groepsbijdrage)	-23.735.543
Te bestemmen winst van het boekjaar	82.948.002

De ontwikkeling van Argenta Assuranties in 2021

Ook in 2021 zette Argenta een aantal optimalisatietrajecten op voor zijn verzekeringsaanbod.

De strategie 2023 heeft tot doel om eenvoudige, gestandaardiseerde taken in de verzekeringsprocessen te automatiseren. Hierdoor kan Argenta zijn medewerkers inzetten voor de opvolging van complexere dossiers en om de klant de nodige ondersteuning en advies te geven m.b.t. zijn verzekeringen.

Inzetten op de duurzame relatie met onze klanten werd niet enkel gedaan via een aantal optimalisatietrajecten. Via een focusteam werd ook snel ondersteuning gegeven bij de juli overstromingen. Argenta wil zijn klanten zo veel mogelijk ontzorgen.

Assurando

In 2021 werkte Argenta verder aan het nieuw verzekeringsplatform voor schadeverzekeringen, dat de naam Assurando kreeg. Aansluitend op de brandverzekering in 2020, gingen in januari 2021 ook de autoverzekeringen live, inclusief een nieuw commercieel product. In juli 2021 werd de volledig portefeuille van 470.000 niet-Leven contracten succesvol gemigreerd. In de loop van oktober werden alle toegangen naar het oude systeem volledig afgesloten en werden de servers en applicaties uit dienst genomen. Het archief is nog wel raadpleegbaar in functie van de bewaartermijnen.

In 2021 werden ook nog de volgende zaken gerealiseerd:

- Een beter systeem voor de kantoren voor het opvolgen van de schades
- Verzending van de bijzondere voorwaarden Leven via het voorkeurskanaal van de klant
- Vereenvoudiging van verschillende processen: opdrachtformulieren leven, optimalisatie afkoopprocedure levensverzekeringen in het kader van de anti-witwasregelgeving
- Automatische verwerking van de vervaldagen van de Argenta Life Plan tak 21-polissen
- Aanlevering van medische informatie in het kader van de onderschrijving van een waarborg overlijden via het digitale platform voor eenvoudige acceptatie. Op die manier kunnen dossiers automatisch beslist worden, wat de doorlooptijd voor de klant ten goede komt.

2.2 Bestuurssysteem (B)

Dit hoofdstuk beschrijft de structuur en werking van Argenta Assuranties, zoals in extenso vastgelegd in het Governance-memorandum en addenda. Het hoofdstuk omvat onder meer de werking van de aanwezige comités en de aanwezige beleidsdocumenten in de organisatie voor onder andere de onafhankelijke controlefuncties en de geschiktheid van sleutelfunctionarissen.

Het bestuur is op groepsniveau beschreven. De belangrijkste controle- en governancefuncties zijn georganiseerd op groepsniveau. Een beschrijving van de activiteiten van enkel Argenta Assuranties in het kader van het bestuurssysteem zou geen volledig en correct beeld geven.

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

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

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

Actualisatie werking en beleid van de risicobeheerfunctie

De risicobeheerfunctie wordt uitgeoefend door de directie Risk & Validatie (met nadruk op financiële risico's) en de directie NFRM & Supervisory Office (met nadruk op niet-financiële risico's).

Op 21 januari 2020 keurde de raad van bestuur een update van het charter van de risicobeheerfunctie goed.

Enkele wijzigingen aan het risicobeheer framework gebeurden in 2021 bij het updaten of creëren van beleidslijnen, met voornamelijk de goedkeuring van de overkoepelende beleidslijn Integrated risk management door de raad van bestuur van 30 april 2021.

De raad van bestuur werd gevraagd om op 02 maart 2021 een update van de risicocartografie goed te keuren, met daaraan gekoppeld de risicoappetijt statements, die als basis voor het RAF (Risiko Appetijt Framework) dienen. Specifieke aandacht gaat uit naar de verdere invulling van het risicoprofiel inzake klimaatrisico.

Actualisatie werking en beleid van de compliance functie

De organisatiefunctie van de compliance functie binnen de directie Compliance werd niet herzien, maar kende enkele accentwijzigingen, waaronder meer inzet - naast advisory - richting monitoring & investigations taken.

Dit FTE-budget werd daarnaast nog aangevuld met tijdelijke opdrachten en posities. Dit was in 2021 het geval in het kader van de projecten en opdrachten rond AML en GDPR. Daarnaast werd er ook capaciteit voorzien voor Mystery shopping¹.

Op 21 januari 2020 keurde de raad van bestuur een update van het compliance charter goed. In 2021 is er begonnen met een revisie van het compliance charter dat in 2022 ter goedkeuring aan de raad van bestuur zal worden voorgelegd.

Het framework van compliance-gerelateerde beleidslijnen werd in 2021 vervolledigd met de nieuwe beleidslijn Zorgplichten, daarnaast werden verschillende beleidslijnen aan een revisie onderworpen.

Actualisatie werking en beleid van de actuariële functie

Op 30 maart 2021 keurde de raad van bestuur een update van het charter van de actuariële functie goed.

Wat betreft de organisatie van de actuariële functie werd er niets aangepast.

Actualisatie werking en beleid van de interne audit functie

Het vernieuwd charter (en beleidslijn) van de interne audit functie (met waarborgen over statuut, onafhankelijkheid en rechtstreekse toegang) werd goedgekeurd door de raad van bestuur van 23 november 2021.

¹ AML: Anti-Money Laundering; GDPR: General Data Protection Regulation; MiFID: Markets in Financial Instruments Directive; QI: Qualified Intermediary; MAR: Market Abuse Regulation

2.3 Risicoprofiel (C)

Argenta Assuranties is actief als verzekeraar en is hierdoor blootgesteld aan verschillende risico's. Het risicobeheer van Argenta Assuranties maakt hierbij een onderscheid tussen financiële risico's en niet-financiële risico's.

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

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

De risicobeheerfunctie voor Argenta Assuranties is centraal georganiseerd op niveau van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (BVG).

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

Argenta Assuranties heeft de risicobereidheid geformaliseerd in een risicoappetijt framework ("RAF"). Alle significante risico's waaraan Argenta Assuranties is blootgesteld worden opgenomen in de risicocartografie en getoetst aan de risicobereidheid. Het voluntaristisch RAF is een belangrijke schakel in het meerjarig business plan proces, waarrond een risk check kan plaatsvinden. Het ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) en FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risks) proces is tevens ingebed in het business plan proces.

Minstens jaarlijks gebeurt er een assessment van de risico's binnen Argenta Assuranties. Het financieel resultaat is in 2021 bereikt binnen Argenta's gebudgetteerde risicoappetijt van 2020. Argenta Assuranties beschikt op 31/12/2021 over een gezonde solvabiliteit.

Voor Argenta Assuranties vormt marktrisico het grootste risico op 31/12/2021, net zoals in 2020. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven, het onderschrijvingsrisico gezondheid en het onderschrijvingsrisico schade respectievelijk de tweede, derde en vierde plaats in. Deze worden gevolgd door het falingsrisico en het operationeel risico.

2.4 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

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

Het balanstotaal van Argenta Assuranties bedraagt op 31/12/2021 onder Solvency II 7.120 miljoen euro (QRT SE.02.01, R0500) tegenover 7.110 miljoen euro eind vorig jaar. Het beschikbaar kapitaal is gestegen tot 961 miljoen euro per einde 2021 ten opzichte van 900 miljoen euro eind vorig jaar (QRT S.23.01.01). Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de hogere rentecurve die de technische provisies van langlopende verplichtingen verlaagt en aan de productie tak 23 en schuldaldoverzekeringen.

De latente belastingschuld bedraagt 90 miljoen euro eind 2021 tegenover 81 miljoen euro per einde vorig jaar (QRT SE.02.01, R0780). De meerwaarden op de passiva dalen sneller dan de meerwaarden op de activa, voornamelijk door een daling van de best estimate gezondheid ten gevolge van indexatie- en inflatieverwachtingen, een daling van de risk margin tak 23 als gevolg van de gewijzigde methodiek ter bepaling van de afkoophypothese, in combinatie met de gestegen rentecurve en door de terugname van de voorziening die werd aangelegd om te anticiperen op de nieuwe indicatieve tabellen bij schade.

De totale technische voorzieningen, Best Estimate + Risk Margin, bedragen 5.970 miljoen euro op 31/12/2021, (QRT SE 02.01, R0510+R0600+R0690). Vorig jaar bedroeg deze nog 5.821 miljoen euro, een stijging van 149 miljoen euro. Deze toename is voornamelijk toe te schrijven aan de groei in tak 23.

Bij de schadereserves gezondheid heeft COVID-19 in 2021 een gunstige (neerwaartse) impact. Ook bij de autogerelateerde takken lag het aantal schadegevallen op een lager niveau dan voor de pandemie, doordat minder verplaatsingen met de wagen werden gemaakt. Deze evoluties leiden tot een daling van het vereist kapitaal en een toename van het beschikbaar kapitaal. Eind 2021 is er geen bijkomende voorziening meer aanwezig n.a.v. de COVID-19 pandemie. Anderzijds was er een negatieve impact voor de tak brand door overstromingen in juli 2021. Dit resulteert in een enigszins hoger onderschrijvingsrisico schade veroorzaakt door een hoger catastroferisico ten gevolge van de groei van de portefeuille, in combinatie met de verhoging van het eigenbehoud bij de van toepassing zijnde herverzekeringscontracten.

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

2.5 Kapitaalbeheer (E)

Het totaal eigen vermogen per 31/12/2021 bedraagt 961 miljoen euro, ten opzichte van 900 miljoen euro in 2020. Het eigen vermogen bestaat uit volstort aandelenkapitaal (131 miljoen euro), reserves en winst van het boekjaar.

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

	31/12/2021	31/12/2020
SII Balanstotaal	7.120.350.512	7.109.938.494
Excess of assets over liabilities	960.595.760	899.759.523
SCR	406.613.861	393.760.762
MCR	164.671.080	164.430.289
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,36	2,29
Ratio of Eligible own funds to MCR	5,83	5,47

Het Solvency II vereist kapitaal bedraagt 407 miljoen euro en wordt gedekt door een Solvency II beschikbaar kapitaal van 961 miljoen euro. Het beschikbaar kapitaal is gestegen ten opzichte van 31/12/2020 met 61 miljoen.

Het vereist kapitaal op 31/12/2021 is toegenomen ten opzichte van vorig jaar met 13 miljoen euro. Deze stijging is voornamelijk ingegeven door een toename van het marktrisico (toename van het aandelenrisico) en toename van het onderschrijvingsrisico vanuit de portefeuilles levensverzekeringen en schadeverzekeringen.

Eind 2021 bedraagt de solvabiliteit voor Argenta Assuranties volgens Solvency II grondslagen 236%. Op 31/12/2020 bedroeg deze ratio 229%. De solvabiliteitsratio is hoger dan de interne norm van 145% en hoger dan de interne streefnorm inclusief bijkomende buffer van 175%.

3 Activiteiten en prestaties (A)

3.1 Activiteiten (A.1)

3.1.1 Algemene informatie

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

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

Tot de Argenta groep behoren eveneens Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv, een gemengde financiële holding en Argenta Spaarbank, een Belgische kredietinstelling.

Argenta Assuranties is een dochtermaatschappij van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

BVg heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform artikel 3, 39° van de Bankwet.² Argenta BVg heeft op 06 september 2021 een aanvraag tot goedkeuring als gemengde financiële holding ingediend bij de ECB, in overeenstemming met artikel 212/1 van de Bankwet en heeft op 02 maart 2022 de goedkeuring ontvangen.

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

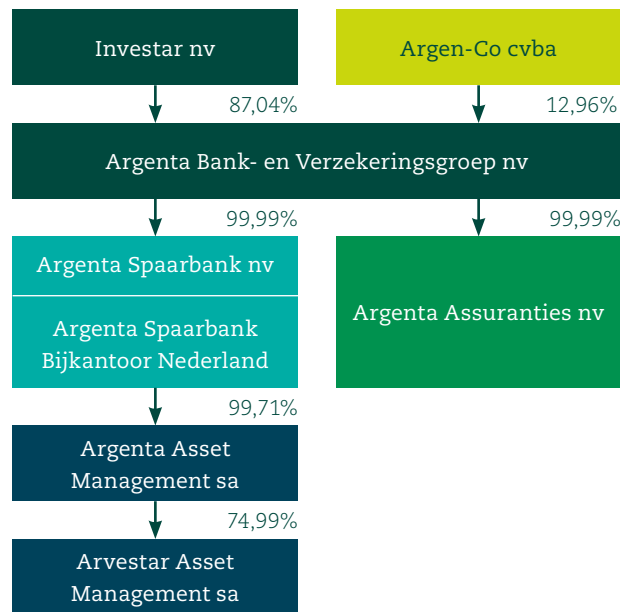
3.1.1.1 Argenta Assuranties Bijkantoor

Argenta Assuranties heeft geen Bijkantoor meer in Nederland. Nadat op 31 augustus 2020 de Nederlandse levensverzekeringportefeuille werd overgenomen door Waard Leven is sinds 30 september 2021 ook de juridische afwikkeling afgerond en werd het Bijkantoor Argenta Assuranties officieel opgeheven.

3.1.1.2 Groepsstructuur

Onderstaande voorstelling geeft een schematisch overzicht van de globale structuur van de Argenta Groep, de Bankpool en Argenta Assuranties:

² Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen, B.S., 7 mei 2014. https://www.nbb.be/doc/cp/nl/ki/wg/pdf/law_25-04-2014_kredietinstellingen.pdf



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



3.1.1.3 Toelichting revisor en toezichhouders

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van de Vennootschap is sinds 2021 opgedragen aan de commissaris KPMG Bedrijfsrevisoren BV, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, B-1930 Brussel vertegenwoordigd door de heer Karel Tanghe. Hiervoor wordt een mandaatvergoeding betaald.

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

3.1.1.4 Toelichting tewerkstelling

Per 31 december 2021 stelde Argenta Assuranties 71 medewerkers met arbeidsovereenkomst tewerk in België en Nederland, dit is een stijging met 3 medewerkers t.o.v. 2020.

3.1.1.5 Toelichting kapitaalbewegingen

Op 31 december 2021 bedraagt het geplaatst kapitaal van Argenta Assuranties 131 miljoen euro. Tijdens de voorbije twee boekjaren zijn er geen kapitaalsverhogingen geweest.

Op 22 oktober werd er een tussentijds dividend van 72.450.000 euro uitgekeerd uit de beschikbare reserves aan de aandeelhouders. Er is geen (slot)dividend uit de winstverdeling van boekjaar 2021 voorzien. De winst van 2021 wordt dus volledig toegewezen aan het eigen vermogen.

In de loop van 2020 werd er, ingevolge de maatregelen van de toezichthouder n.a.v. de COVID-crisis, geen tussentijds dividend uitgekeerd uit de beschikbare reserves aan de aandeelhouders. Er werd ook geen (slot)dividend uit de winstverdeling van boekjaar 2020 voorzien.

3.1.1.6 Verwerving eigen aandelen

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

3.1.1.7 Aanwenden van gelden

De premiereserves worden belegd in rentedragende instrumenten. Er wordt vooral belegd in Belgische staatsobligaties en andere overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en hypotheke.

Ook in 2021 werd de portefeuille van individuele aandelen gespreid uitgebouwd en werden er leningen toegestaan aan lokale overheden en PPS (publiek private samenwerking) structuren.

Binnen het toegewezen limietenkader werden in 2021 verder ook een aantal kredietdossiers met vastgoedtegenpartijen op de balans genomen.

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

3.1.2 Belangrijkste Activiteiten

De kernactiviteiten van Argenta Assuranties bestaan uit het aanbieden van schade-, gezondheids- en levens-, spaar- en beleggingsverzekeringen.

Ook in 2021 zette Argenta een aantal optimalisatietrajecten op voor zijn verzekeringsaanbod. De strategie 2023 heeft tot doel om eenvoudige, gestandaardiseerde taken in de verzekeringsprocessen te automatiseren. Hierdoor kan Argenta zijn medewerkers inzetten voor de opvolging van complexere dossiers en om de klant de nodige ondersteuning en advies te geven inzake zijn verzekeringen.



Inzetten op de duurzame relatie met onze klanten werd niet enkel gedaan via een aantal optimalisatietrajecten. Via een focusteam werd ook snel ondersteuning gegeven bij de juli overstromingen. Argenta wil zijn klanten zo veel mogelijk ontzorgen.

3.1.2.1 Beschrijving van de activiteiten van Argenta Assuranties in België

Argenta Assuranties is een Belgische verzekeringsonderneming met als doel het financieel vermogen van particulieren en gezinnen veilig te stellen via brandverzekeringen, autoverzekeringen, rechtsbijstandverzekeringen, familiale verzekeringen, hospitalisatieverzekeringen en schuldsaldoverzekeringen. Daarnaast biedt Argenta Assuranties beleggingsverzekeringen aan onder de vorm van tak 23-producten.

3.1.2.1.1 Schade- en gezondheidsverzekeringen

Binnen de schadeverzekeringen richt Argenta Assuranties zich uitsluitend op de particuliere sector.

Argenta Assuranties is momenteel actief in de volgende domeinen:

- Autoverzekeringen
- Hospitalisatieverzekeringen
- Brandverzekeringen
- Burgerrechtelijke aansprakelijkheidsverzekeringen (familiale verzekering)
- Rechtsbijstand
- Ongevallenverzekering

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

Hospitalisatieverzekeringen vertegenwoordigen een belangrijk deel van de bruto verdiende premies in schadeverzekeringen. Nieuwe productie in hospitalisatieverzekeringen werd vanaf 01/01/2019 stopgezet. Inzake hospitalisatieverzekeringen werd het beheer uitbesteed aan Vanbreda Risk & Benefits.

De portefeuille brand-, familiale en autoverzekeringen blijft verder groeien. Rechtsbijstand en de ongevallenverzekering worden aangeboden in aanvullende waarborg.

In 2021 werkte Argenta verder aan het nieuw verzekeringsplatform voor schadeverzekeringen, dat de naam Assurando kreeg. Aansluitend op de brandverzekering in 2020, gingen in januari 2021 ook de autoverzekeringen live, inclusief een nieuw commercieel product. In juli 2021 werd de volledige portefeuille van 470.000 niet-leven contracten succesvol gemigreerd.

3.1.2.1.1.1 Autoverzekering en motorverzekering

Er worden 3 modules aangeboden:

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

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

Opties hierbij zijn de rechtsbijstand safe en de bestuurder +.

Ook biedt Argenta Assuranties een motorverzekering aan inclusief de verplichte burgerlijke aansprakelijkheid met optie rechtsbijstand.

3.1.2.1.1.2 Hospitalisatieverzekeringen

Sinds begin 2019 is er geen nieuwe productie meer, enkel nog uitbreidingen in bestaande contracten. De opvolging en klantondersteuning inzake hospitalisatieverzekeringen werd uitbesteed aan Vanbreda Risk & Benefits.

3.1.2.1.1.3 Brandverzekeringen

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

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

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

Voor huurders zijn er eveneens 2 modules:

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

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

3.1.2.1.1.4 Familiale verzekeringen

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

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

3.1.2.1.1.5 Overzicht in cijfers

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



Overzicht van het premie-incasso:

	2021	2020	verschil	%
Auto	55.683.190	55.897.877	-214.687	-0,38%
Hospitalisatie	33.533.423	33.830.722	-297.299	-0,88%
Brand	58.002.519	52.888.041	5.114.478	9,67%
Familiale (incl. sociale rechtsbijstand)	10.141.361	9.430.189	711.172	7,54%
Totaal	157.360.494	152.046.830	5.313.664	3,49%

De portefeuille schade- en gezondheidsverzekeringen – bestaande uit brand-, auto-, familiale en hospitalisatieverzekeringen – is in totaliteit in 2021 gegroeid. De groei is te danken aan de blijvend sterke productie in brandverzekeringen. Dankzij het gecombineerd aanbod van de brand- en familiale verzekering via de polis 'Verzekerd Wonen +' zet de groei zich ook door bij de familiale polis. Dit komt neer op een groei van 5,1 miljoen euro in premie-incasso. Voor de familiale verzekering werd een groei van 0,7 miljoen euro opgetekend in 2021.

De portefeuille autoverzekeringen is dit jaar licht gegroeid. Eind 2021 had Argenta 125.221 autopolissen in portefeuille.

De portefeuille autoverzekeringen is dit jaar beperkt afgenomen in premie incasso. In januari 2021 werd een nieuw (gesegmenteerd) tarief geïmplementeerd wat in de toekomst tot een sterkere groei moet leiden.

3.1.2.1.2 Levensverzekeringen

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

Hierbij wordt een overzicht gegeven van de respectieve productlijnen:

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

Over 2021 gingen onze klanten bijna 40.700 nieuwe levensverzekeringscontracten aan. Bij meer dan de helft was dit in het kader van een hypothecaire lening onder de vorm van een schuldsaldoverzekering. Daarnaast werden er ook 10.600 nieuwe niet-fiscale beleggingsverzekeringen opgemaakt, waarvan meer dan 9.000 contracten een tak23-beleggingsluik bevatten. Het aanhoudend lage renteklimaat en een toenemende interesse in beleggingen, liggen hier mee aan de basis.

Van de herbeleggingen vanuit tak21-contracten die op einddatum kwamen, werd ook in 2021 vaker voor een herbelegging in tak23 gekozen. In 2021 werd het tak23 fondsengamma gerationaliseerd waarbij de focus voornamelijk komt op AAM-fondsen (Argenta Asset Management) en Arvestar-fondsen, waardoor niet-Argenta fondsen uit het aanbod verdwenen. Tot slot werden ook meer dan 5.600 nieuwe fiscale spaarverzekeringen aangegaan. Pure overlijdensverzekeringen (los van schuldsaldoverzekeringen) vervulde het rijtje met een aantal nieuwe contracten dat over 2021 onder de 1.000 polissen bleef.

In het kader van de levensverzekeringen zorgen een aantal nieuwe robots voor de verwerking van financiële verrichtingen, ze werken automatisch taken af en stellen automatisch contracten in werking op basis van de medische beslissing.

Ook werden verschillende processen vereenvoudigd zoals de aanlevering van medische informatie in het kader van de onderschrijving van een waarborg overlijden via het digitale platform voor eenvoudige acceptatie. Op die manier kunnen dossiers automatisch beslist worden, wat de doorlooptijd voor de klant ten goede komt.

Mede door het lage renteklimaat in 2021, daalde de premie-incasso bij tak 21 producten, maar steeg dit - t.g.v. de beursevoluties - bij de tak 23 producten.

Argenta blijft hierbij goede basis gegarandeerde rentevoeten in tak 21 aanbieden en biedt hier bovenop een marktconforme winstdeling.

3.1.2.1.2.1 Tak 21 - Levensverzekeringen met gewaarborgd rendement

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

Het premie-incasso (exclusief interne reserve overdrachten) van tak 21 is met 49 miljoen euro gedaald, van 215 miljoen euro in 2020 naar 166 miljoen euro in 2021.

Premie-incasso tak 21 (in euro)

	BGAAP 2021	BGAAP 2020	Vershil	%
Life Plus	2.635.833	2.845.540	-209.707	-7.37 %
Pensioen	1.041.457	1.283.929	-242.471	-18.89%
Argenta-Flexx	66.985.614	63.522.814	3.462.800	5.45 %
Kinder- en jeugdsparen	605.467	698.801	-93.334	-13.36 %
Argenta Life Plan	51.353.101	107.734.898	-56.381.797	-52.33 %
Schuldsaldo	43.335.014	38.492.949	4.842.065	12.58 %
Overige	328.488	306.288	22.200	7.25 %
Totaal	166.284.973	214.885.218	-48.600.245	-22.62 %

Over 2021 kent Argenta Assuranties – onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering – voor Argenta Life Plan, Argenta-Flexx, Leven Plus, Jeugdspaarplan, Kinderspaarplan, UKMT Pensioensparen en Gemengde een winstdeling toe waarbij globale bruto rendementen van minstens 1,40% behaald worden met uitzondering van de bijstortingen voor Kapitaal Plus.

Voor garantierentevoeten van 1,40% of hoger is het globaal bruto rendement over 2021 over alle producten heen gelijk aan de gegarandeerde rentevoet. Voor deze garantierentevoeten is er dus geen winstdeling.

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

3.1.2.1.2.2.1 Tak 23-producten uitgeven door Argenta Assuranties

Argenta hanteert een duidelijke visie en strategie in beleggen in lijn met de Argenta-waarden. De focus van 'beleggen bij Argenta' ligt voornamelijk op een eenvoudig maar volledig aanbod waarbij de klant belegt in een van de vijf kernfondsen in lijn met zijn risicoprofiel en behoeften.

Deze kernfondsen vertalen de duidelijke langetermijnvisie van Argenta Asset Management en zetten in op langetermijnthema's binnen een duurzaam kader. Klanten kunnen accenten toevoegen naargelang hun voorkeur binnen verschillende thema's, sectoren, regio's of activaklassen.

Voor bijna alle beleggingsfondsen biedt Argenta Assuranties ook telkens een tak 23-tegenhanger voor klanten met een verzekeringsbehoefte.

In totaliteit steeg het premie-incasso (exclusief interne reserve overdrachten) van tak 23 met 29,25%.

Premie-incasso tak 23 (in euro)

	BGAAP 2021	BGAAP 2020	Vershil	%
Totaal	214.974.147	166.319.490	48.654.658	29,25%

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

Argenta Life Plan combineert een spaarverzekering met een beleggingsverzekering.



3.1.3 Belangrijkste factoren met een impact op de rapportageperiode

3.1.3.1 Algemeen financieel-economisch kader

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

Het jaar startte optimistisch met een concreet zicht op de vaccinatie-uitrol. Deze kwam op volle snelheid vanaf het tweede kwartaal. Toch kregen we doorheen 2021 te maken met verschillende covid-19 besmettingsgolven. Er was een derde golf in maart - april, een vierde golf in oktober – november en de aanzet tot een vijfde golf van coronabesmettingen helemaal op einde van het jaar. De 4e en de 5e golf werden gestuwd door nieuwe varianten van het virus (delta en omicron) waartegen de vaccins minder bescherming gaven en bovendien kwamen ze op een moment dat de immuniteit die opgebouwd werd door de vaccins terug begon af te nemen. Toch was de vaccinatiecampagne een groot succes en zorgde deze ervoor dat er minder zware maatregelen genomen moesten worden naarmate het jaar vorderde om de druk op het gezondheidssysteem onder controle te krijgen. Waardoor ook de economische impact hiervan kleiner werd.

Om de economische impact van de coronacrisis te mitigeren waren er reeds in 2020 enorme budgettaire en monetaire stimuli opgezet. In 2021 werd dit beleid verdergezet. In de Verenigde Staten was er in het begin van het jaar de zogenaamde "blue wave". Dit verwijst naar het feit dat het in januari duidelijk werd dat de democraten ook de controle kregen over de senaat. Dit zorgde ervoor dat er een groot pakket aan extra budgettaire stimuli snel kon goedgekeurd worden. Ook in Europa werd er in de zomer een eerste pakket aan extra budgettaire stimuli vanuit het 750 miljard euro grote Next Generation EU Fund uitgekeerd aan de lidstaten. Tot slot kwam er in november in de VS ook nog de goedkeuring voor het infrastructuurplan van president Biden ter waarde van 1.200 miljard US Dollar.

Daarnaast was er zowel in de VS als in de Eurozone een zeer soepel monetair beleid waarbij er het merendeel van het jaar weinig rekening gehouden werd met mogelijk hoge inflatiecijfers. Zo bleef de beleidsrente in de Verenigde Staten op 0% terwijl er lang voor 120 miljard dollar aan QE aankopen per maand werden uitgevoerd. Ook in Europa bleef de deposito-rente onveranderd op -0.5% staan en voerde de ECB QE aankopen uit via enerzijds het 1.850 miljard euro grote Pandemic Emergency Purchase Program (PEPP) en anderzijds via het Asset Purchase Program (APP). Daarnaast konden banken zich aan uiterst gunstige voorwaarden blijven financieren via het TLTRO III (targeted longer-term refinancing operations) programma van de ECB. De doelstelling van dit gevoerde monetaire beleid was om enerzijds de kredietverstrekking aan bedrijven en consumenten uit te breiden en anderzijds de rente ultra laag te houden, waardoor de overheden zich goedkoop konden financieren en ze daarmee via budgettaire interventies eveneens de economie konden ondersteunen. Toch zagen we over 2021 de rente toenemen en dit had te maken met het inflatietopic dat zich naar jaareinde toe al maar meer naar de voorgrond drong.

Aan het begin van het jaar bedroeg de inflatie in de eurozone slechts 0.9%, maar gedurende het jaar steeg dit fors door tot een nieuwe recordhoogte van 5%, het hoogste niveau sinds de start van de euro. In de Verenigde Staten kwam de inflatie zelfs uit op 7%. Voor deze enorme inflatieopstoot kunnen er verschillende oorzaken aangehaald worden. Ten eerste waren er een aantal basiseffecten. Er werd over 2021 een vergelijking gemaakt tussen het prijspeil in een heropende economie ten opzichte van een economie die volledig op slot zat het jaar ervoor. In 2020 ging de olieprijs in de VS bijvoorbeeld zelfs even negatief wat in 2021 met genormaliseerde olieprijsen voor inflatie zorgde. Ook was er in Duitsland na het uitbreken van de coronacrisis een tijdelijke BTW-reductie die in 2021 weg viel. Daarnaast zorgde een mismatch tussen een fors aantrekkende vraag en een aanbod dat niet kon volgen gedreven door “flessenhalzen” en disrupties in de aanvoerketens voor forse prijsstijgingen. Daarbovenop bleek de arbeidsmarkt zeer robuust en herstelde deze zich sterk naar het einde van het jaar toe. Vanaf het derde kwartaal begon de bezorgdheid omtrent inflatie nog toe te nemen, omdat de energieprijzen verder bleven stijgen door een zeer sterke vraag en oplopende geopolitieke spanningen met Rusland. De gasprijs lag vanaf de zomer bijvoorbeeld gemiddeld 4 keer hoger dan aan het begin van het jaar.



Dit alles zorgde ervoor dat de centrale banken hun inflatieprojecties gedurende het jaar meermaals fors hoger moesten bijstellen. Vanuit de financiële markten werd het relaas van de centrale banken dat de inflatie van voorbijgaande aard zou zijn meer en meer in vraag gesteld en samen met sterke groeicijfers en betere vooruitzichten omtrent de pandemie, zorgde dit ervoor dat de (lange termijn) rentes in 2021 begonnen te stijgen. In de eerste helft van het jaar was dit vooral op het langere eind van de rentecurve (5 à 10-jaars punt), maar na de zomer begon ook het kortere eind (vanaf het 2 à 3-jaars punt) mee te stijgen en begonnen financiële markten snellere renteverhogingen door de centrale banken in te prijzen. In de VS gaf de FED tegen het einde van het jaar aan dat ze de inflatie niet langer als “van voorbijgaande aard” beschouwde en startte ze met de afbouw van aankopen onder het QE (quantitative ease)-programma. Een paar weken later werd aangekondigd dat het tempo van deze afbouw zou verdubbelen en dat er in 2022 mogelijks 3 renteverhogingen zouden volgen. Ook vanuit de ECB kwamen er meer en meer stemmen die zich bezorgd toonden omtrent de evolutie van de inflatie. Dit alles zorgde ervoor dat ook het rendement op een tienjarige Belgische overheidsobligatie per eind 2021 gestegen was tot 0.19% (komende van -0.38% per eind 2020) en het rendement op de 10 jaar Deutsche Bund gestegen was tot -0.18% (komende van -0,57% per eind 2020).

De beurzen konden in 2021 de forse stijging doorzetten die ze hadden ingezet sinds het uitbreken van de coronacrisis in 2020. Deze stijging kon toegeschreven worden aan de goede bedrijfsresultaten, de verbeterende gezondheidssituatie en het sterk herstel van de economie in 2021. De Bel20 klom 19% hoger, de Eurostoxx 50 met daarin Europa's grootste aandelen 21% en de Amerikaanse S&P500 liet over 2021 70 nieuwe recordhoogtes optekenen om uiteindelijk 27% hoger te landen. Deze stijging ging wel niet gepaard zonder tussentijdse correcties gedreven door bijvoorbeeld de opkomst van de delta en de omicron variant van het virus en naarmate het jaar vorderde door de inflatiestijging en de daarmee gepaarde rentestijging.

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

Het totale incasso (nieuwe premies en herbeleggingen) bij de tak 21 levensverzekeringen is gedaald ten opzichte van 2020 (184 miljoen euro vs 307 miljoen euro). Binnen deze tak stelden we een daling van de productie vast. Oorzaak zit hem enerzijds in de lagere nieuwe productie, aangezien de lage rentestanden sparen op termijn minder aantrekkelijk maakten. Anderzijds hadden we in 2021 beperkt verval. Het grootste verval vond pas plaats op 31/12. Het betrof 128 miljoen euro uit Tak 21 ALP met automatische herbelegging. Deze automatische herbeleggingen zullen echter pas plaats vinden op 31/01/2022 en dus pas zichtbaar zijn in de productiecijfers van januari 2022.

Net als bij de bancaire fondsen, was er bij tak 23 een stijging van de ontvangen premies (exclusief interne reserve overdrachten). Het totale premie incasso (inclusief interne reserve overdrachten) eindigde alsnog lager dan 2020 (279 miljoen euro vs EUR 290 miljoen euro) omwille van minder reserveoverdrachten door het lagere verval in 2021.

Het totale premie incasso (inclusief interne reserve overdrachten) voor tak 21 en tak 23 is omwille van bovenstaande redenen gedaald van 597 miljoen euro naar 463 miljoen euro.

Het totale incasso bij de schadeverzekeringen bedroeg 157 miljoen euro in 2021 t.o.v. 152 miljoen in 2020. Het resultaat in de tak Auto werd net als in 2020 positief beïnvloed door de beperkte schadelast als gevolg van de verlenging van de COVID-maatregelen. Dit werd deels gecompenseerd door de hoge schadelast in de tak Brand, die het gevolg was van de overstromingen in juli 2021. De impact op het resultaat van deze juli overstromingen was 13,3 miljoen euro en na herverzekering 11,4 miljoen euro (inclusief een provisie voor de bijdrage aan het tariferingsbureau Canara).

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

Argenta Assuranties realiseerde een hoge nettowinst, die gunstig beïnvloed werd door enkele eenmalige elementen (vrijval geboekte aanpassingen aan de reserveringsmethode uit 2021, fiscale vrijstelling op deze vrijval en gunstig resultaat niet-leven auto door verlenging COVID-maatregelen).

Het rendement op het eigen vermogen bleef voor Argenta Assuranties zeer gezond. De ROE bedroeg 15%.

Aan de polishouders werd een winstdeelname toegekend.

Argenta Assuranties voldeed in 2021 ruim aan alle solvabiliteitsvereisten. De Solvency II ratio bedroeg 236% per einde 2021.



3.1.3.3 Informatie over de belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

COVID-19

Op datum van het opmaken van dit jaarverslag zijn er nog steeds Corona maatregelen aanwezig. Argenta blijft zoals ze dat ook in 2021 heeft gedaan, de financiële impact van de COVID-19 van nabij opvolgen en zal ten gepaste tijde de nodige operationele maatregelen treffen en deze ook mee in beschouwing nemen bij de bepaling van de financiële positie van Argenta.

Oekraïne

De spanningen tussen Oekraïne en Rusland zijn na de aanvang van een Russisch militair offensief op 24 februari verder opgelopen en geëvolueerd in een wereldwijde geopolitieke crisis. Volgend op het militaire offensief werd er door de EU beslist om verschillende pakketten aan sancties aan te nemen. Deze sancties van de EU werden afgestemd op deze van de VS, het VK en anderen. Als reactie op de vele maatregelen genomen tegen Rusland, werden tevens tegenmaatregelen genomen.

De implicaties van deze sancties zijn voor Argenta beperkt gezien de focus op de Benelux. Op de datum van het opstellen van dit jaarverslag is de onmiddellijk meetbare financiële impact van deze crisis beperkt voor Argenta. De gevolgen van bovenstaande sancties en evoluties op de wereldeconomie, de economische vooruitzichten en de financiële markten zijn op heden nog niet gekend. Argenta blijft de financiële impact van nabij opvolgen en zal ten gepaste tijde verder de nodige operationele maatregelen treffen en deze ook mee in beschouwing nemen bij de bepaling van de financiële positie van Argenta.

Voorjaarsstormen 2022

De voorjaarsstormen Eunice van 18 februari 2022 en Franklin van 20 februari 2022 richtten belangrijke schade toe in België en hebben aanleiding gegeven tot een groot aantal schadedossiers. Argenta staat zijn verzekeringsklanten bij het verwerken van de schade nabij en is de schadedossiers onmiddellijk beginnen verwerken. De impact wordt verwacht te vallen binnen de grenzen van het risicobeleid van Aras. De financiële impact zal ten laste vallen van het boekjaar 2022.

3.1.3.4 Evoluties op gebied van het toezicht bij Argenta Assuranties

Het prudentieel toezicht op Argenta Assuranties wordt uitgeoefend door de Nationale Bank van België. Argenta Assuranties voldeed in 2021 ruim aan alle solvabiliteitsvereisten.

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

Het Actuarieel (directie CIRMS) berekent een Solvency II-kapitaalratio onder Pijler 1 op basis van de standaard specificaties en draagt bij tot de verdere verbetering van de processen ter voorbereiding van vereiste Solvency II-rapporteringen.

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

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

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

De bij dit proces opgedane ervaringen en kennis hebben onder meer geleid tot verfijning van de beleidslijnen. In 2021 werden alle wettelijke Solvency rapporteringen tijdig gerapporteerd.

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



3.2 Prestaties op gebied van verzekering (A.2)

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

De totale nettowinst van 2021 voor Argenta Assuranties bedraagt 82,9 miljoen euro. Dit is 2,4 miljoen euro hoger dan in 2020. Vorig jaar werd er door de verkoop van de verzekeringsportefeuille van Argenta Assuranties bijkantoor een uitzonderlijk brutoresultaat van 26,1 miljoen euro gerealiseerd. Indien we hiervan abstractie nemen en enkel kijken naar het totale resultaat van de technische rekeningen niet-leven en leven, dan realiseerden we in 2020 een brutoresultaat van 89,8 miljoen euro. In 2021 behalen we een brutoresultaat van 106,8 miljoen euro, wat 17 miljoen hoger is dan vorig jaar.

De belastingen op het operationeel en uitzonderlijk resultaat bedragen 23,7 miljoen euro in 2021 (ten opzichte van 35,3 miljoen euro in 2020). Het belastingpercentage is hiermee lager dan in 2020 en dit omwille van fiscale vrijstelling voor de vrijval van de reserves (aangelegd in 2020) voor indicatieve tabellen (ongeveer 12 miljoen euro).

Algemeen technisch resultaat (in euro)

	BGAAP 2021	BGAAP 2020	Vershil	%
Resultaat van technische rekening niet-leven	37.561.036	26.960.120	10.600.916	39,32%
Resultaat van technische rekening leven	69.196.923	62.793.444	6.403.479	10,20%
Uitzonderlijke opbrengsten	-74.413	26.075.927	-26.150.341	-100,29%
Belastingen	-23.735.543	-35.266.579	11.531.036	-32,70%
Te bestemmen winst van het boekjaar	82.948.002	80.562.912	2.385.090	2,96%

3.2.1 Technisch resultaat Niet-Leven

Het resultaat van de technische rekening niet-levensverzekeringen steeg van 27 miljoen euro in 2020 tot 37,6 miljoen euro per 31 december 2021 of met 39,32%.

Technisch resultaat Niet-Leven (in euro)

	BGAAP 2021	BGAAP 2020	Vershil	%
Verdiende premie	154.420.501	146.786.397	7.634.104	5,20%
Netto beleggingsopbrengsten	6.055.849	4.369.866	1.685.983	38,58%
Schadelast	-70.389.767	-66.279.213	-4.110.555	6,20%
Andere technische reserves	2.644.824	10.658	2.634.166	24.715,20%
Netto bedrijfskosten	-54.953.749	-58.971.928	4.018.178	-6,81%
Egalisatiereserve brand	-134.131	555.871	-690.002	-124,13%
Overige	-82.490	488.468	-570.959	-116,89%
Resultaat van technische rekening niet-leven	37.561.036	26.960.120	10.600.916	39,32%

De stijging in het resultaat van niet-leven is de resultante van meerdere onderliggende elementen. De verdiende premie is toegenomen met 7,6 miljoen euro (5,20%). De schadelast (incl. herverzekering) is gestegen met 4,1 miljoen euro (6,20%). De verklaring voor deze stijging komt door de tak Brand omwille van de overstromingen in juli 2021. Door de aanpassing (verhoging) van de wettelijke interventielimiet met betrekking tot natuurrampen was de tussenkomst van de herverzekeraar en overheid lager dan verwacht. De impact van de overstromingen werd deels gecompenseerd door de positieve impact van de vrijval van de reservering uit 2021 met betrekking tot de indicatieve tabellen, alsook door het gunstige resultaat op auto ten gevolge van de COVID-maatregelen.

Er werd een vrijval geboekt vanuit de vergrijzingsreserves wat leidt tot een positief resultaat in de rubriek andere technische reserves (2,6 miljoen euro).

De beleggingsopbrengsten zijn met 1,7 miljoen euro gestegen (38,58%) en de netto bedrijfskosten liggen lager (4 miljoen euro) dan een jaar eerder. De daling van de kosten valt toe te wijzen aan de kostprijs en implementatie van het nieuwe beheersplatform van de schadeverzekeringen. De kosten waren in 2020 hiervoor nog 9,5 miljoen euro, wat hoger is dan de 2,8 miljoen euro kosten in 2021.

3.2.2 Technisch resultaat Leven

Het resultaat van de technische rekening levensverzekeringen steeg met 10,20 % tot 69,2 miljoen euro per einde boekjaar 2021.

Technisch resultaat Leven (in euro)

	BGAAP 2021	BGAAP 2020	Vershil	%
Technisch resultaat leven	-6.055.510	-17.175.606	11.120.096	-64,74%
Beleggingsopbrengsten	94.755.317	102.692.472	-7.937.155	-7,73%
Netto bedrijfskosten	-55.138.772	-52.556.157	-2.582.616	4,91%
Overige	35.635.888	29.832.734	5.803.154	19,45%
Resultaat van technische rekening leven	69.196.923	62.793.444	6.403.479	10,20%

De stijging van het resultaat is grotendeels het gevolg van de toename van het technisch resultaat leven alsook de rubriek 'overige'. De stijging op de rubriek 'overige technische opbrengsten' valt te verklaren door de ontvangen commissies en beheerskosten Tak 23. Deze stijgt t.o.v. 2020 gezien de gunstige marktevolutie.

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

3.2.3 Afzonderlijke inkomsten en uitgaven

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

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

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

	BGAAP 2021	BGAAP 2020	Vershil	%
Verdiende premies – netto	154.201.764	146.549.616	7.652.148	5,22%
Schadelast – netto	-63.444.330	-59.074.927	-4.369.403	7,40%
Totale kosten	-61.897.071	-64.895.093	2.998.022	-4,62%

De netto verdiende premies niet-leven zijn in 2021 globaal toegenomen met 5,22%, waarbij de grootste toenames in tak 8 Brand (12,15%) en tak 13 Familiale BA (9,22%). De productie binnen deze takken is voor een belangrijk deel gerelateerd aan de productie van de hypotheken in België bij Argenta Spaarbank. De productie van nieuwe hospitalisatieverzekeringen werd eind 2018 stopgezet.

Ten opzichte van 2020 is de schadelast gestegen met 7,40%. In 2021 werd het resultaat in de tak Brand geïmpacteerd door de overstromingen in juli 2021. Dit werd deels gecompenseerd door een lagere schadelast in de tak Auto, die het gevolg was van de COVID-maatregelen, alsook door de vrijval van de reserve voor indicatieve tabellen (zoals hierboven reeds aangehaald).

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

	BGAAP 2021	BGAAP 2020	Vershil	%
Verdiende premies – netto	376.529.072	398.337.307	-21.808.235	-5,47%
Schadelast – netto	-365.977.906	-638.203.247	272.225.341	-42,65%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: gezondheid	0	0	0	0,00%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: levensverzekeringen met winstdeling	-3.710.660	-216.436.073	212.725.413	-98,29%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: levensverzekeringen unit-linked	-376.930.567	-247.831.255	-129.099.312	52,09%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: andere levensverzekeringen	75.385.107	532.226.752	-456.841.645	-85,84%
Totale kosten	60.403.550	59.111.539	1.292.011	2,19%

Binnen leven zijn de netto verdiende premies gedaald met 5,47%, ten gevolge van de daling in de productie van tak 21-verzekeringen. De lage rentestanden maken sparen op termijn minder aantrekkelijk.



3.3 Prestaties op gebied van herbelegging (A.3)

De aard van de verschillende verzekeringsverplichtingen – gesegmenteerd in deelportefeuilles – is de basis voor het herbeleggingsbeleid van Argenta Assuranties. Voor de herbeleggingen richt Argenta Assuranties zich voornamelijk op overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en hypothecaire leningen. Argenta Assuranties heeft een sterk gespreide beleggingsportefeuille waarbij de focus in 2021 vooral lag op investeringen in commercieel vastgoed en bedrijfsfinanciering. Naast het verstrekken van financieringen investeert Aras ook in aandelen.

Daarnaast wordt ook gefocust op beleggingen in duurzame, lokale en tastbare projecten. Zo belegde Argenta in 2021 een deel van de gelden van particulieren, die via spaar- en betaalrekeningen worden aangetrokken, in leningen en obligaties aan overheidsinstellingen. Dat gebeurt onder andere via de financiering van lokale projecten door rechtstreekse investeringen in steden en gemeenten, overheidsbedrijven en infrastructuur.

3.3.1 Inkomsten en uitgaven per asset categorie

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

Voor dividenden zien we een zeer lichte stijging in 2021 t.o.v. 2020. Voor interesten zien we een grotere daling in 2021 ten opzichte van 2020. Als gevolg van de corona pandemie was het in 2020 voor vele bedrijven een veilige strategie om tijdelijk de dividenduitkeringen te verlagen of zelfs stop te zetten en de cash te gebruiken om aan korte termijn verplichtingen te voldoen. In 2021 hervatten de dividenduitkeringen zich slechts gedeeltelijk.

In 2021 waren er zoals de voorgaande jaren geen huuropbrengsten.

Voor het gerealiseerde resultaat zien we in 2021 een sterke stijging t.o.v. 2020. Gegeven het exclusiebeleid wat betreft duurzame beleggingen, had Aras in 2020 de resterende exposure in olie- en gasbedrijven verkocht. Hierbij werd in 2020 een minwaarde gerealiseerd. In 2021 werden enkele posities in aandelen met meerwaarden verkocht, alsook werd een meerwaarde van ongeveer 476.000 euro gerealiseerd bij de vroegtijdige verkoop omwille van balansbeheer van een obligatie van de Belgische staat met vervaldag in 2021.

3.3.2 Gestructureerde producten

Argenta Assuranties heeft slechts een beperkte portefeuille van gestructureerde producten. Het grootste deel ervan zit in tak 23. In 2021 werden er 2 Mortgage-Backed Securities (MBS) en 1 Asset-Backed Security (ABS), beiden niet Tak 23, door Argenta Assuranties aangekocht. Dit brengt het totaal op 5 gestructureerde producten.

Gestructureerde producten per 31/12/2021 (in euro)

	Samenstelling van portefeuille	Par amount	Solvency II amount
Unit linked (tak 23)	2 structured notes	7.993.000,00	8.460.718,68
Niet unit linked	5 collateralised securities (ABS en MBS)	21.177.929,17	21.475.669,76

3.3.3 Significante afwijkingen t.o.v. voorgaande periode

We zien een sterke stijging in de niet-gerealiseerde meerwaarden over 2021 voor Argenta Assuranties:

- 31/12/2020: 109.798.623,70 EUR
- 31/12/2021: 270.331.594,64 EUR

Ook voor de gerealiseerde resultaten is er een sterke stijging:

- 31/12/2020: -13.886.737,14 EUR
- 31/12/2021: 9.742.640,63 EUR

Dit alles wordt voor een belangrijk deel verklaard doordat de obligatie- en aandelenkoersen in 2021 over het algemeen een forse stijging kenden dankzij het optimisme op financiële markten en dalende kredietspreads door de heropleving van de economie.

3.3.4 Beleggingsresultaat van de belangrijkste asset categorieën

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

Voornaamste activa inclusief prorata (in euro)

	BGAAP 2021	BGAAP 2020	Vershil	%
Obligaties en vastrentende effecten	1.923.074.314	2.363.470.985	-440.396.671	-18,63%
Hypothecaire leningen en kredieten	1.095.457.331	1.129.476.171	-34.018.840	-3,01%
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	145.620.321	164.400.165	-18.779.844	-12,90%
Beleggingen gekoppeld aan Tak 23	3.019.742.125	2.642.811.557	376.930.567	14,26%

Op het actief zijn de beleggingen in obligaties en vastrentende effecten gedaald met 18,63 %. Dit komt doordat in september 2021 een Belgische OLO (350 miljoen euro) op eindvervaldag kwam waarbij de vrijgekomen liquiditeiten niet herbelegd werden om op 31/12/2021 te kunnen voldoen aan een potentiële terugbetaling van ALP- contracten die op herprijsingsmoment kwamen.

De hypotheekportefeuille daalde in 2021 en bedroeg 1.095 miljoen euro op 31/12/2021, wat overeenkomt met een daling van 3,01%. Het betreft hier in hoofdzaak Nederlandse hypotheke. De overige leningen zijn toegenomen met 4,88%.

De aandelenportefeuille werd verder gespreid opgebouwd en kende een sterke stijging van de portefeuille van 12,90%. Enkele aandelenposities werden toegevoegd of uitgebreid in de portefeuille van Aras om in te spelen op de heropleving van de economie, en/of blootstelling aan enkele best-in-class duurzame bedrijven te verhogen.

De Tak 23-beleggingsportefeuille van Argenta Assuranties kende in 2021 een sterke toename met 14,26%.

3.4 Prestaties op overig gebied (A.4)

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

3.5 Overige informatie (A.5)

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

4 Bestuurssysteem (B)

4.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem (B.1)

4.1.1 Vennootschapsorganen: taken en verantwoordelijkheden

4.1.1.1 Raad van Bestuur

De raden van bestuur van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties zijn structureel op een vergelijkbare manier samengesteld. Zij omvatten steeds:

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

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

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

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

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

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

Elke raad van bestuur stelt interne afspraken op met onder meer de specifieke taken van de raad van bestuur, de organisatie van de vergaderingen, de besluitvorming, het gewenste gedrag van de bestuurders, de regels inzake externe mandaten en de evaluatie van de raad van bestuur.

4.1.2 Adviserende comités binnen de raad van bestuur

Iedere raad van bestuur kan in zijn midden en onder zijn aansprakelijkheid een of meer adviserende comités oprichten om de raad van bestuur in zijn toezichtfunctie te adviseren en om de besluiten die de raad van bestuur moet nemen, voor te bereiden. De instelling van dergelijke adviserende comités mag de rol van de raad van bestuur niet uithollen: de besluitvorming blijft berusten bij de raad van bestuur die collegiaal zijn bevoegdheden uitoefent.

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



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

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

Het addendum bij het Governancememorandum omvat een duidelijke toewijzing en verdeling van plichten en taken tussen deze adviserende comités.

De raad van bestuur legt voor elk comité interne afspraken vast, waarin de rol (taken), de samenstelling en de werking gedetailleerd worden vastgelegd (met inbegrip van de notulering).

4.1.2.1 Auditcomité en risicocomité

Binnen de raden van bestuur van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties werden afzonderlijke audit- en risicocomités opgericht. De beide comités worden voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder die geen deel uitmaakt van de raad van bestuur van Argenta Spaarbank.

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

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

De leden van het comité beschikken individueel over de nodige kennis, deskundigheid, ervaring en vaardigheden om de strategie en de risicotolerantie van de instelling te begrijpen en te bevatten.

De leden van het comité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van Argenta Assuranties en op het gebied van boekhouding en audit.

De interne afspraken van het auditcomité en het risicocomité van Aras beschrijven de rol van het audit- en risicocomité als adviserend comité van hun raden van bestuur: taken, specifieke vereisten inzake samenstelling, verloop van de vergadering en relatie van het auditcomité en risicocomité tot andere stakeholders.

4.1.2.2 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.

De interne afspraken van het remuneratiecomité beschrijven de rol van het remuneratiecomité als adviserend comité van de raad van bestuur van Argenta: taken, specifieke vereisten inzake samenstelling, verloop van de vergadering en relatie van het remuneratiecomité tot andere stakeholders.



4.1.2.3 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.

De interne afspraken van het benoemingscomité beschrijven de rol van het benoemingscomité als adviserend comité van de raad van bestuur van Argenta: taken, samenstelling en verloop van de vergadering.

4.1.2.4 Groepstoezichtcomité

In 2020 werd een **groepstoezichtcomité** opgericht in de schoot van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

De taak van het groepstoezichtcomité t.a.v. de raad van bestuur wordt vanaf 2020 omgevormd naar een specifieke adviesopdracht op groepsniveau teneinde rond een limitatief aantal topics met het oog op potentiële belangenconflicten te verzekeren dat:

- De raad van bestuur steeds een zicht heeft op geconsolideerd niveau m.b.t. de activiteiten van de verschillende Argenta entiteiten en de interne controle op deze activiteiten in lijn 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 interne afspraken van het groepstoezichtscomité beschrijven de rol van het groepstoezichtscomité als adviserend comité van de raad van bestuur van Argenta: taken, samenstelling en verloop van de vergadering.

4.1.2.5 Directiecomité

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

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

Tevens werd een Investeringsexclusiecomité (IEC) opgericht, dat eveneens rapporteert aan het directiecomité.



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

Het Governancememorandum omvat een duidelijke beschrijving van de taken en de samenstelling van het directiecomité.

4.1.3 Beloningsbeleid

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 medewerkers³ 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;

³ Enkel de beloning van de leden van de raad van bestuur wordt door de algemene vergadering bepaald, zie hiervoor het charter van het Remuneratiecomité. De raad van bestuur blijft ook hier verantwoordelijk voor de voorstellen die aan de vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd, alsmede voor de daadwerkelijke doorvoering van eventuele wijzigingen in het beloningsbeleid en de beloningspraktijken, en het toezicht daarop.

- 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-nalevingskwesaties 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 contact en informatie-uitwisseling tussen de bevoegde functies op groepsniveau met de dochterondernemingen en het bijkantoor;
- een genderneutraal beloningsbeleid.

4.1.3.1 Uitvoerende bestuurders

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

De vergoeding beantwoordt aan wat werd bepaald in de Circulaire NBB_2021_30 m.b.t. de actualisering van het wettelijke kader en omzetting van de richtsnoeren van de EBA van 2 juli 2021 betreffende een degelijk beloningsbeleid overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU (EBA/GL/2021/04), en ook aan de bepalingen van de Bankwet. De vergoeding is dezelfde voor alle leden van de directiecomités, met uitzondering van de voorzitter.



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

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

4.1.3.2 Niet-uitvoerende bestuurders

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

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

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

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

4.1.3.3 Globaal beleid van toepassing op alle medewerkers

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.

4.1.3.4 Aangewezen medewerkers (inclusief de onafhankelijke controlefuncties)

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

Het directiecomité bepaalt op basis van kwantitatieve en kwalitatieve criteria - op basis van de Gedelegeerde verordening (EU) 2021/923 van 25/03/2021 (bankreglementering) en Verordening 2015/35 van 10 oktober 2014 Art. 275c (verzekeringreglementering) - 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.

4.1.3.5 Beloningsbeleid m.b.t. de verbonden agenten die namens Argenta optreden

Argenta werkt met zelfstandige kantoorhouder in zijn agentennetwerk. Argenta staat voor kantoren dichtbij de klant, een aanbod van bank- en verzekeringsproducten met een gezonde prijskwaliteitverhouding, persoonlijke service en adviesverlening en een gratis en ruim basisaanbod van betaaldiensten.

Het Argenta-verhaal is een verhaal over engagement en groei. Ook het nieuwe commissie-systeem moet bijdragen aan deze lange termijn groei. Daarom bevat het akkoord met de kantoorhouders over de vergoeding vanaf 01/01/2022 naast commerciële componenten ook een vergoeding voor risico- & kwaliteit beheersing. Dit is goed voor zowel de klant, de kantoorhouder als Argenta om de volgende redenen:

- de klant omdat het commissiesysteem erop aanstuurt dat hij ook in de toekomst van een persoonlijke service en een uitgebreid aanbod kan blijven genieten;
- Argenta omdat het commissiesysteem zijn commerciële strategie en groei op lange termijn ondersteunt; en
- de kantoorhouder die blijft werken, nu en in de toekomst, voor een gezonde principaal en hier zelf actief gestimuleerd en ondersteund wordt om verder bij te dragen aan die lange termijn groei.



4.1.4 Geschiktheid sleutelfunctionarissen

Het handvest werd vernieuwd op de raad van bestuur van 25 mei 2021 en beschrijft de governance en het gestructureerd kader welke Argenta heeft opgezet om de geschiktheid van de sleutelfunctionarissen te verzekeren - zie verder.

4.1.5 Duurzaamheid(sbeleid)

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

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.

4.1.6 Diversiteit

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

Conform recente wetgeving dient Argenta informatie bekend te maken over de diversiteit op vlak van geslacht binnen de raden van bestuur, het directiecomité en de effectieve leiding; over eventuele streefcijfers op dit vlak, evenals over het beleid om eventuele ondervertegenwoordiging te beperken.

Het handvest Diversiteit komt aan deze wettelijke verplichting tegemoet en breidt het toepassingsgebied uit tot het management van Argenta en tot de hoofdzetelmedewerkers in België en Nederland.

Het handvest Diversiteit werd vernieuwd op de raad van bestuur van 02 maart 2021.



4.1.7 Integriteit

Argenta is zich bewust van het belang van het bevorderen en waarborgen van integriteit in alle geledingen. Het handvest Integriteit vormt mee de officiële basis voor het bank- en verzekeringsbeleid van Argenta en dient als leidraad bij het handelen en de besluitvorming in Argenta.

Integriteit impliceert trouw aan de algemeen aanvaarde normen in de bank- en verzekeringssector, maar ook aan de purpose en eigen ondernemingswaarden: dichtbij, ondernemend, pragmatisch en eenvoudig (DOPE).

4.1.8 Aandeelhouderschap

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 87,04% gehouden door de Investeringsmaatschappij Argenta nv (hierna **Investar**), een familiale holding van de familie Van Rompuy waarin tevens een aantal andere participaties en activa (buiten de Argenta Groep) kunnen worden aangehouden. Investar heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet.

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 12,96 % gehouden door de Argenta Coöperatieve cv (hierna **Argen-Co**). Argen-Co heeft het statuut van een erkende coöperatieve vennootschap in het kader van de wet van 20 juli 1955 inzake de Nationale Raad voor de Coöperatie.

Verrichte materiële transacties met Investar

- Uitbesteding van een aantal operationele activiteiten door Argenta aan Investar en door Investar aan Argenta: per operationele activiteit is de samenwerking vastgelegd in een dienstverleningsovereenkomst tussen Argenta en Investar en is een Data Processing Agreement afgesloten.

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

4.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2)

4.2.1 Fit & proper

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

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

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

4.2.1.1 Proces voor de beoordeling van de geschiktheid en de betrouwbaarheid

Het Handvest Geschiktheid van sleutelfunctionarissen beschrijft het beleid dat wordt toegepast om Argenta redelijke zekerheid te verschaffen dat zijn Sleutelfunctionarissen geschikt zijn. De geschiktheid wordt beoordeeld door na te gaan of de betrokken persoon beschikt over de noodzakelijke kennis en ervaring, professioneel gedrag en vaardigheden voor de betreffende functie (deskundigheid) en door na te gaan of men erop kan vertrouwen dat de Sleutelfunctionaris de hem toevertrouwde taak op een eerlijke, ethische en integere wijze uitvoert (professionele betrouwbaarheid). Dit handvest is opgemaakt voor de Argenta Groep, die het eveneens moet toepassen op de sleutelfunctionarissen bij Arvestar, de Luxemburgse dochtermaatschappij AAM en het Aspa Bijkantoor in Nederland.

De geschiktheidsbeoordeling gebeurt middels het uitvoeren van een beoordeling inzake kennis en ervaring, vaardigheden, professioneel gedrag, financiële en andere antecedenten en zal onder meer steunen op de informatie die de gescreende persoon aanreikt. Zowel Argenta (1^e lijn) als de (kandidaat-) sleutelfunctionaris dienen na te gaan of de informatie die aan de toezichthouder zal verschaft worden accuraat is.

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

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

- het bank- en verzekeringsbedrijf en de financiële markten;



- de leiding van een instelling, en in het bijzonder: de strategische planning en begrip van de ondernemingsstrategie; risicobeheer (identificatie, inschatting, monitoring, controle en matiging van de belangrijkste risico's van een instelling); financiële verslaglegging en controle; leiding van teams; beoordeling van de effectiviteit van door een instelling genomen maatregelen met het oog op de ontwikkeling van doeltreffend bestuur, oversight en controle; en
- interpretatie van financiële informatie aangaande een instelling en, aan de hand hiervan, identificatie van belangrijke zaken en geschikte controles en maatregelen.

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

Onafhankelijke bestuurders worden benoemd met oog op het aantrekken van competentie in de kernactiviteiten van Argenta, zijnde bankieren, verzekeren en de omkadering daarvan. Ze dienen op basis van hun vroegere of huidige activiteit van een ruime ervaring in minstens één van deze kerndomeinen blijkt te geven. Zij dienen te voldoen aan alle vereisten zoals bepaald in art. 7:87§1 WVV, de bepalingen van de Bank- en Verzekeringstoezichtwet en anderzijds de richtlijnen en criteria vermeld in §§ 88-91 van de richtsnoeren EBA/GL/2021/06.

Van onafhankelijke bestuurders wordt verwacht – en ze worden aangeduid in functie van deze verwachting – dat zij een **objectieve kijk** hebben op Argenta, op onpartijdige wijze raad geven, een klankbord zijn voor het directiecomité, de discipline en de verantwoordelijkheidszin inzake rapportering doen toenemen, een belangrijke rol kunnen spelen in crisissituaties, met Argenta hun netwerken en relaties delen, en zorgen voor ervaring en kennisoverdracht.

Van onafhankelijke bestuurders wordt verwacht dat zij geen bestuursmandaten of andere opdrachten aanhouden in instellingen of ondernemingen waardoor er een belangenconflict kan ontstaan.

Bestuurders dienen **de nodige tijd te besteden** aan de uitoefening van hun functie in de instelling. Daarom wordt het aantal externe functies in andere vennootschappen beperkt conform de bank- en verzekeringswetgeving terzake.



4.2.1.2 **Beleid en procedures inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid**

Het Handvest *Geschiktheid van Sleutelfunctionarissen* zet het beleid uiteen dat Argenta hanteert m.b.t. deskundigheid en professionele betrouwbaarheid:

- a) het vaststellen van de functies waarvoor een kennisgeving aan de toezichthouder is vereist en van de procedure voor kennisgeving aan de toezichthouder;
- b) een beschrijving van de procedures voor het beoordelen van de deskundigheid en professionele betrouwbaarheid van de leden van de raad van bestuur en het directiecomité, en van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, zowel bij hun selectie als doorlopend tijdens het dienstverband;
- c) een beschrijving van de voorzienbare situaties die aanleiding geven tot een herbeoordeling van de deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten; en
- d) een beschrijving van de procedure voor de beoordeling van de vaardigheden, kennis, deskundigheid en persoonlijke integriteit van de overige relevante personeelsleden die niet onderworpen zijn aan de wettelijke beoordelingsvereisten van de toezichthouder, zowel bij de beoordeling van hun profiel voor een specifieke functie als doorlopend tijdens het dienstverband.

4.2.1.3 **Fit en proper controle van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties**

De controlefuncties staan onder de leiding van verantwoordelijken die een specifieke deskundigheid hebben verworven op het gebied van de taken waarvoor de betrokken controlefunctie bevoegd is en die voldoen aan de deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten van de toezichthouder.

Argenta stelt de toezichthouder in kennis van elk voorstel tot benoeming van een verantwoordelijke voor een onafhankelijke controlefunctie, zodat de toezichthouder het “fit & proper”-karakter van die persoon kan analyseren en een beslissing kan nemen.

4.2.1.4 Uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie: screening van de verantwoordelijke voor het toezicht op de uitbestede functie

De uitbesteding van een controlefunctie (zowel binnen als buiten de groep) moet overeenkomstig de uitbestedingsregels worden omkaderd; Argenta wordt hierdoor echter niet vrijgesteld van de verplichting om een verantwoordelijke voor de uitbestede controlefunctie aan te stellen.

Deze persoon moet binnen Argenta worden aangeduid en over de voor die functie passende deskundigheid en professionele betrouwbaarheid beschikken, en dus voldoende kennis van en ervaring met de uitbestede functie hebben om de prestaties en resultaten van de dienstverlener op de proef te kunnen stellen.

Bij Argenta wordt de actuariële functie uitbesteed aan Everaert Actuaries.

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

De raad van bestuur en het directiecomité van Aras en BVg zien erop toe dat het risicobeheersysteem van de verzekeraar en bij uitbreiding van de volledige groep doeltreffend is.

4.3.1 Risicobeheersysteem en Risicobeheerfunctie

4.3.1.1 Beschrijving van het Risicobeheersysteem

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

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

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

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

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

Het risicobeheersysteem van de Argenta Assuranties is gebaseerd op:

- Een risicobeheerstrategie die in overeenstemming is met de algemene bedrijfsstrategie van de Vennootschap. De doelstellingen en grondbeginselen van die strategie, de goedgekeurde risicotolerantie limieten en de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen alle activiteiten van de Vennootschap zijn vastgelegd in beleidsdocumenten, onder andere het governancememorandum en de charters van de onafhankelijke controlefuncties;

- Regels voor het besluitvormingsproces en risicobeleid;
- Beleidslijnen die de materiële risico's waaraan de Argenta Assuranties is blootgesteld, effectief omschrijven en indelen per categorie, en die voor elke risicocategorie de goedgekeurde risicotolerantie limieten vermelden. Deze beleidslijnen implementeren de risicostrategie van de Vennootschap, voorzien in controlemechanismen en houden rekening met de aard en de reikwijdte van de bedrijfsactiviteiten, evenals met de daaraan verbonden risico's;
- Risicobeheerprocedures en -processen die garanderen dat de informatie over de materiële risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld, actief worden gecontroleerd en geanalyseerd, en dat passende wijzigingen in het systeem worden aangebracht indien zulks noodzakelijk is;
- Coördinatie tussen de onafhankelijke controlefuncties: Compliance, Risicobeheer, Actuariële functie en Interne Audit.

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

4.3.1.2 Integratie van het Risicobeheersysteem in de organisatiestructuur en het besluitvormingsproces

4.3.1.2.1 Het risicobeleid

De voornaamste onderdelen van ons risicobeidsmodel zijn:

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

4.3.1.2.2 Integratie van het risicobeheersysteem in de organisatie

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

- De CRO is het hoofd van de risicobeheerfunctie en zetelt in de raden van bestuur en in het directiecomité van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties. De CRO is naast de risicobeheerfunctie ook verantwoordelijk voor de compliance functie en de actuariële functie.
- De directie Risk & Validatie bestaat uit de Risk Management Bank en Risk Management Verzekeraar afdelingen die de 2^{de} lijnverantwoordelijkheden met betrekking tot de bank- en verzekeringsactiviteiten opnemen, de Validatie & Model Risk Management afdeling dat een specifieke verantwoordelijkheid heeft inzake modelvalidatie en model risk management, alsook een Governance cel die een algemeen beleidsondersteunende rol opneemt binnen het 2^{de} lijn verantwoordelijkheidsdomein.

Algemeen kan worden gesteld dat de risico's die kwalificeren onder de rubriek van financiële risico's binnen de risicocartografie worden opgevolgd binnen de directie Risk & Validatie. Bovendien is de directie Risk & Validatie aangesteld als interne verantwoordelijke voor de uitbestede actuariële functie.

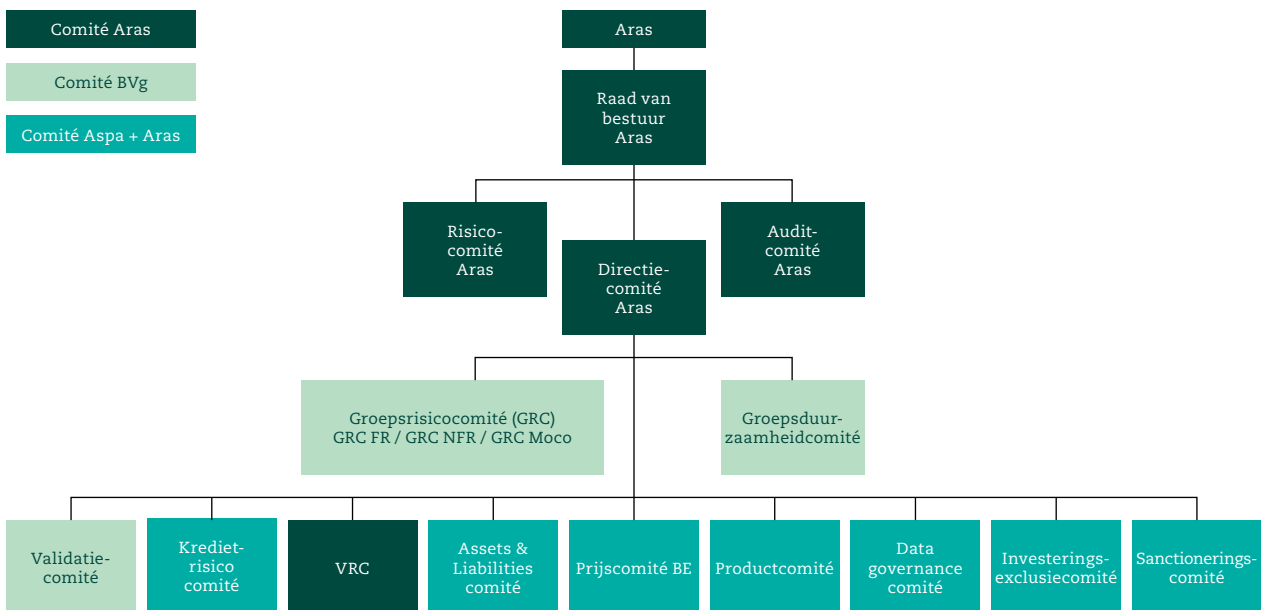
- De directie Non Financial Risk Management & Supervisory Office bestaat uit de afdeling Supervisory Office die instaat voor de coördinatie van het relatiebeheer en de interacties met de micro-prudentiële toezichthouders (ECB, NBB, DNB, ...), de afdelingen NFRM Advisory en NFRM Monitoring & investigations, alsook een Data Analytics & Reporting cel. Algemeen kan worden gesteld dat de risico's die kwalificeren onder de rubriek van niet-financiële risico's binnen de risicocartografie (met uitzondering van compliance risico's) worden opgevolgd binnen de directie NFRM & Supervisory Office.



- De centrale risicobeheerfunctie zorgt voor een groepsbreed holistisch perspectief op financiële en niet-financiële risico's om zodoende te waarborgen dat aan de risicostrategie wordt voldaan. Dit betekent concreet dat alle vennootschappen van de groep gehouden zijn aan het risicobeleid uitgetekend door de groepsrisicofunctie.
- De decentrale risicobeheerfunctie binnen de asset management entiteiten wordt vertegenwoordigd door de CEO binnen Argenta Asset Management en door de CRO binnen Arvestar. Binnen het bijkantoor Nederland wordt tevens de functie van CFRO NL (Chief Financial & Risk Officer) voorzien. De verantwoordelijkheden van de decentrale risicobeheerfuncties rapporteren inzake risicomaterie functioneel aan de CRO van de Argenta groep.
- De decentrale risicobeheerfuncties rapporteren functioneel voor wat betreft de financiële en niet-financiële risicomaterie aan de betreffende groepsrisicobeheerfunctie, i.e. Risk & Validatie voor financiële risico's en Non-Financial Risk Management & Supervisory Office voor niet-financiële risico's.
- Bij iedere kwartaal/jaarafsluit wordt in het Risk Appetite Framework (RAF) de risicostatus van de Bankpool (inclusief de asset management activiteiten), de Verzekeringpool en de groep geëvalueerd. Enerzijds wordt een algemeen overzicht gegeven van de risicostatus door aan elke risico-indicator een kleur toe te kennen en een gemiddelde risicoscore. Anderzijds wordt de RAF-status vergeleken met wat in het business plan RAF en het voluntaristisch RAF vooropgesteld werd voor dat jaar.
- Er is een *Internal Capital Adequacy Assessment Process* (ICAAP) op groepsniveau op basis van ICAAP van de Bankpool en ORSA van de Verzekeringpool. De beleidsdocumenten worden ofwel groepsbreed opgemaakt, ofwel op niveau van de Bankpool (specifiek voor bankactiviteiten) of van de Verzekeringpool (specifiek voor verzekeringsactiviteiten).

4.3.1.2.3 Integratie van het risicobeheersysteem in de comitéwerking

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



Het groepsrisicocomité, groepsduurzaamheidscomité en het validatiecomité zijn georganiseerd op het niveau van BVg. De overige comités zijn georganiseerd binnen Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.

De raad van bestuur, het auditcomité, het risicocomité en directiecomité worden in onderdeel 4.1.1 Vennootschapsorganen en 4.1.2 Adviserende comités van het hoofdstuk Bestuursstelsel besproken.

Relevante risicobeheerorganen en controlefuncties:

Het **Groepsrisicocomité** (GRC) is verantwoordelijk voor het bespreken, opvolgen en sturen van de diverse geïdentificeerde risico's. Het Groepsrisicocomité behandelt maandelijks een aantal thema's om op de verschillende risicovlakken tot een betere coördinatie, bewaking, opvolging, sensibilisering, bijsturing en beleidsvoorbereiding te komen. Het groepsrisicocomité heeft de volgende taken:

- Adviseren over de risicostrategie en de risicoappetijt ter goedkeuring door de raad;
- Bepalen van een bedrijfsbreed risicobeheerkader (risk cartografie, risk appetijt, Risico Appetijt Framework (RAF), beleidslijnen en procedures);
- Bedrijfsbreed rapporteren en analyseren van risico's;
- Beheren van het lifecycle riskmanagement op niveau van modelrisico's en niet-financiële risico's.

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

- Het GRC/financieel risico comité (GRC FR) behandelt alle financiële risico's in brede zin inclusief alle aspecten van Pijler 2 kapitaalbeheer, bespreekt de financiële RAF-rapportering en RAM (Risk Asset Management) rapportering en volgt het klimaatactieplan op;
- Het GRC/modeloverzichtcomité (GRC MOCO) is verantwoordelijk voor het bewaken van de governance inzake modelrisicobeheer, voor het beheer van de methodologie, ontwikkeling en opvolging van alle modellen binnen het modelbeheer raamwerk teneinde een centraal overzicht te houden en consistente modelkeuzes te bewaken over alle modeltypes binnen Argenta Assuranties;
- Het GRC/niet-financieel risico comité (GRC NFR) is verantwoordelijk voor de monitoring van de niet-financiële risico's inclusief compliance risico's en adviseert het directiecomité aangaande het niet-financieel risicobeheer.

Het **Validatiecomité** bespreekt en valideert de werkzaamheden van de validatiecel met betrekking tot de interne modellen voor hypotheek, banken, ondernemingen en de modellen die binnen het model governance kader toegewezen worden aan de validatiecel. Het validatiecomité wordt ad hoc georganiseerd op initiatief van de validatiecel.

Het **Asset & liability comité** (Alco) is verantwoordelijk voor het bewaken van:

- Het optimale balansevenwicht door het evalueren, opvolgen en voorstellen van acties die tot doel hebben schokken in waarde en resultaat, veroorzaakt door onevenwicht in de activa en passiva van de Vennootschap te minimaliseren;
- De liquiditeitspositie, het renterisico en de solvabiliteitspositie inclusief leverage en MREL (Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities voor de bankpool);
- De diversificatie en het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille;
- Informatieverstrekking m.b.t. risico's met impact op huidige en toekomstige winsten en kapitaalpositie van Argenta Assuranties, met uitzondering van de onderschrijving(verzekering)s risico's die in het verzekeringsrisicocomité worden opgevolgd;
- De optimale financieringsdiversificatie met inbegrip van potentiële wholesale uitgiftes inclusief het covered bond kader;
- De opvolging en goedkeuring van non-retail kredietprovisies (IFRS 9);
- Het PARP (Product Approval and Review Process) voor non-retail producten.

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

Het **Verzekeringsrisicocomité** (VRC) is verantwoordelijk voor het bespreken, opvolgen en sturen van de verzekerings-technische risico's. De volgende thema's worden in dit comité besproken:

- LAT (Liability adequacy testing) en reservering;
- Value new business;
- Rendabiliteitsrapporteringen en actuariële opvolgingsrapporten;
- Adviezen actuariële functie;
- Onderschrijvingsrisico en indekking verzekeringsrisico's inclusief herverzekering;
- Hypothesen voor bepaling technische voorzieningen;
- Solvabiliteit voor wat betreft onderschrijvings- en herverzekeringsrisico's;
- Advies over winstdeelname.

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

Het **Kredietrisicocomité** retail (Kreco) is een comité met beslissingsbevoegdheid omtrent alle aspecten van kredietrisicobeleid m.b.t. retail kredieten, zijnde kredietrisico analyse & sturing, kwantificatie en rapportering hieromtrent. Meer specifiek komen volgende thema's aan bod:

- De kerncijfers kredietportefeuilles;
- De opvolging van het kredietrisico gerelateerd aan de retail portefeuilles in beheer via de monitoring en bespreking van limieten, knipperlichten en key performance indicatoren, concentratierisico's en pockets of risk;
- Beraadslagen en beslissen over wijzigingen aan acceptatie- en autorisatiekaders;



- Evoluties in de bedrijfs- en macro-economische omgeving, de mogelijke impact hiervan op de kredietrisico's;
- De opvolging en goedkeuring van kredietprovisies (IFRS 9);
- Voorstellen en beslissing van acties om kredietrisico's te mitigeren;
- De functionele omgeving met betrekking tot het acceptatie- en autorisatiekader en de operationele processen.

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

Het **prijscmité** (Prico) heeft als doel het bewaken van:

- De opvolging van de tariefzetting, het productaanbod en de evolutie van de commerciële marges en indien vereist beslissen over acties tot bijsturen;
- De tariefzetting en de diversificatie van het productaanbod.

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

Het **productcomité** (Proco) waakt over de uitvoering van het PARP (Product Approval and Review Process) voor retail producten met als doel:

- De validatie van elk nieuw en vernieuwd product op basis van een check of dit product voldoet aan de eisen van de onderneming op het vlak van risico, strategie, rendabiliteit en wettelijke verplichtingen en een opvolgingsreview binnen de 6 maanden na lancering;
- Selectieve review op jaarbasis van elk actief product i.f.v. eventuele wijzigingen in bv. processen, regelgeving, ...;
- Grondige review op driejaarlijkse basis van elk product.

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



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

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

- Integratie in het commercieel beleid (ontwikkeling van nieuwe producten, prijszetting, KPI, ...) m.b.t. de pijlers Lenen, Beleggen en Verzekeren met link naar Operations en IT via de Value Streams
- Opvolging van de risicobeheersing inzake duurzaamheid (risicoappetijt, RAF-kader)
- Opvolging van de rapportering van de financiële en niet-financiële duurzaamheidsrisico's
- Opvolging van duurzaamheid t.a.v. medewerkers, t.a.v. de klanten, t.a.v. de maatschappij en m.b.t. de ecologische inspanningen

Het **Investeringsexclusiecomité** (IEC) geeft uitvoering aan de wens om een consequent en coherent exclusiebeleid te implementeren over alle Argenta entiteiten heen. Het exclusiebeleid maakt deel uit van een duurzaam investeringsbeleid, waarbij de Argenta Groep de klantenportefeuilles en eigen investeringsportefeuilles op een verantwoorde manier wenst te beheren.

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

4.3.1.2.4 Beleidsdocumenten inzake risicobeheer

De afbakening van de soorten risico's en de niveaus van aanvaardbare risico's wordt op niveau van BVg bepaald. De centrale risicobeheerfunctie zorgt voor een groepsbreed holistisch perspectief op financiële en niet-financiële risico's om zodoende te waarborgen dat aan de risicostrategie wordt voldaan. Dit betekent concreet dat alle vennootschappen van de groep gehouden zijn aan het risicobeleid uitgetekend door de groepsrisicofunctie.

De entiteiten van Argenta kunnen ook op eigen initiatief een lokaal aanvullend beleid uitwerken, in zoverre dit niet in strijd is met de beleidslijnen van de Argenta groep. De toepassing van bedrijfsbrede beleidslijnen en principes op lokaal niveau wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de groepsrisicobeheerfuncties van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv (BVG), ingeval van specifieke invulling.

Het risicobeleid vult in:

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

De beleidsdocumenten inzake risicobeheer worden op geregelde tijdstippen geactualiseerd en ter goedkeuring voorgelegd op de raad van bestuur. De meeste beleidsdocumenten zijn opgemaakt op niveau van de Argenta Groep en zijn van toepassing op alle Argenta entiteiten.

4.3.1.2.5 Rapporteringen inzake risicobeheer

De risicobeheerfunctie heeft directe toegang en rapporteert regelmatig (in principe eenmaal per kwartaal) aan het directiecomité, de raad van bestuur (in voorkomend geval aan het risicocomité van de raad) aangaande de belangrijkste risico's en signalen (via het RAF-rapport) en adviseert op een onafhankelijke manier over het risicobeheerproces bij Argenta.



De risicobeheerfunctie rapporteert periodiek aan het risicocomité van de raad van bestuur over de openstaande Pentana aanbevelingen geformuleerd door de risicobeheerfunctie.

De risicobeheerfunctie rapporteert op geregelde tijdstippen aan interne en externe stakeholders als onderdeel van de opgenomen taken en verantwoordelijkheden, waarbij een onderscheid kan worden gemaakt tussen:

- Rapporten die gekoppeld zijn aan de rol van de risicobeheerfunctie in de risicostrategie en het beheren van het risk framework:
 - Risicocartografie: jaarlijks;
 - Risicoappetijt statements: jaarlijks;
 - Voluntaristisch RAF: jaarlijks;
 - Risicobeleids- en limietenkader (beleidslijnen): jaarlijks.
- Rapporten die gekoppeld zijn aan de rol van de risicobeheerfunctie in het bedrijfsbreed monitoren en rapporteren over risico's:
 - RAF-rapport: trimestrieel (risicocomité), halfjaarlijks (raad van bestuur);
 - SREP-dossier: jaarlijks;
 - ORSA en FLAOR: jaarlijks;
 - Resolutieplanning: jaarlijks;
 - Stress-test planning: jaarlijks;
 - Toezichthouder: trimestrieel;
 - Interne Controle Jaarverslag: jaarlijks;
 - Activiteitenverslag: jaarlijks.
- Rapporten die gekoppeld zijn aan de rol van de risicobeheerfunctie in het risicobeheerproces (tweedelijnscontrolefunctie):
 - De risicobeheerfunctie rapporteert op geregelde tijdstippen aan beleids- en ondersteunende comités over de vaststellingen en conclusies die volgen uit risicocontroles, onderzoeken, inspecties, validaties, ... Deze rapporteringen maken deel uit van de 2de lijn controlefunctie en hebben tot doel te verzekeren dat de risico's onder controle zijn en de risicoappetijt – zoals vastgesteld door de raad van bestuur – wordt gerespecteerd.

4.3.1.2.6 Risico Appetijt Framework (RAF)

Voor het risicoperspectief heeft Argenta zich georganiseerd rond Argenta's Risicoappetijt Framework (RAF) voor het opvolgen van de verschillende risicoklassen (of types). Risicoappetijt bepaalt het risico dat een instelling bereid is te nemen om zijn financiële en commerciële doelstellingen te bereiken. Er is een RAF voor de financiële risico's en een RAF voor de niet-financiële risico's.

Het RAF voor de financiële risico's bestaat uit 8 financiële risicoprofielen met een apart RAF voor de bankactiviteiten, de verzekeringsactiviteiten, de groepsactiviteiten aangevuld met een specifieke monitoring van de asset management activiteiten die in 2020 werd opgezet, zijnde de Risk Asset Management rapportering. De toegepaste principes zijn wel volledig gelijklopend. Het RAF voor de financiële risico's voor BVg, Aspa en Aras vormt ook het kader voor de uitvoering van de ICAAP- (groep en bank) en ORSA- (verzekeringen) processen.

Het RAF voor de niet-financiële risico's bestaat op groepsniveau (Argenta BVg) en is sinds 2019 herzien en heropgebouwd in lijn met de NFR beleidslijn (niet financiële risico's). Sinds Q2 2020 is dit niet-financieel RAF compleet en worden alle 12 niet-financiële RAF-profielen (inclusief Compliance) gemeten en op kwartaalbasis ook gerapporteerd aan het GRC NFR en het risicocomité van de raad van bestuur.

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

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

Een belangrijke bouwsteen om op een consistente manier met risico's om te gaan is Argenta's risicocartografie. De risicocartografie geeft een overzicht van de risicoklassen (of types) die de Argenta Groep onderkent en een uniforme definitie van deze risico's. De cartografie laat toe om duidelijke rollen toe te wijzen per risicotype (directies die het risico in eerste, eerste lijn support en tweede lijn beheren) en om de volledigheid van het risicobeheer aan te tonen. Jaarlijks is er een evaluatie van de cartografie, waarbij risicotypes kunnen worden toegevoegd of verwijderd naargelang de evolutie in relevantie ervan voor Argenta. Deze jaarlijkse beoordeling wordt besproken op het directiecomité en gefinaliseerd op het risicocomité en de raad van bestuur.

Voorafgaandelijk aan de herziening van de risicocartografie wordt door de 2de lijn ook jaarlijks een workshop met het directiecomité georganiseerd om de meest belangrijke risico's te bepalen (de zogenaamde hot spots), waarop dan het volgend werkjaar met voorrang wordt gewerkt.

Eind 2021 werden de hot spots opnieuw bepaald, met voor de financiële risico's het klimaat-, markt- en businessrisico en voor de niet financiële risico's het informatie- & cyberbeveiliging risico, fraude risico en IT-risico.

4.3.1.2.7 RAF Structuur & Werking

Het risicobeleid wordt medebepaald door de objectieven van het Risico Appetijt Framework ("RAF"). Door de raad van bestuur worden de diverse risicoappetijt statements (objectieven) voor de financiële en niet-financiële risico's goedgekeurd. Deze kwalitatieve statements worden vervolgens vertaald naar kwantitatieve risicoprofielen (RAF limieten, knipperlichten en indicatoren) teneinde op bedrijfsniveau een adequate monitoring te kunnen doen van de financiële en niet-financiële risico's.

Deze objectieven werden bepaald op niveau van de Argenta groep, BVg, en worden vervolgens op niveau van de entiteiten Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties afzonderlijk vertaald in concrete en specifieke RAF limieten. Hierin worden zowel de financiële als de niet-financiële risico's opgenomen. Naar analogie met het RAF monitoring kader werd in 2020 een Risk Asset Management (RAM) kader opgezet op basis waarvan de risicoprofielen van de Argenta Asset Management en Arvestar fondsen worden opgevolgd.

De belangrijkste risicoklassen (of risicotypes) worden vastgelegd in het Risico Appetijt Framework. Aan deze risicoklassen worden een aantal RAF-limieten en RAF-knipperlichten gekoppeld. Deze RAF-limieten en -knipperlichten vormen de hoogste limieten binnen de limietenhiërarchie en zijn gekend door de directies en komen bovendien voort uit de modellen die in de business gehanteerd worden. Ze worden driemaandelijks opgevolgd via het groepsrisicocomité, het directiecomité, het risicocomité en de raad van bestuur.



De meer specifieke operationele limieten, operationele knipperlichten en early warning indicators worden – uitgaand van het RAF – gedefinieerd per beleidslijn. Ze worden maandelijks opgevolgd via de dashboards van het GRC, het Alco, het VRC, het Kreco en de beheer- en directiecomités van de asset managers.

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

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

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

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

4.3.1.2.8 RAF-risicoklassen

Het kwantitatieve RAF is opgesteld vanuit risicoklassen waarin Argenta de volgende objectieven vooropgesteld die vertaald zijn in risicoappetijt statements.

Voor de financiële risico's werden de volgende risicoappetijt statements bepaald:



■ Kapitaalrisico

Argenta dient onder alle omstandigheden te voldoen aan de vereiste kapitaalstandaarden binnen elk van zijn entiteiten en houdt daartoe een sterke kapitaalbuffer aan om enerzijds onverwachte verliezen onder stress op te vangen en anderzijds om op een gezonde, duurzame en autonome manier te kunnen groeien in zijn strategische businesslijnen en zich verder te ontwikkelen als een veilige bank-verzekeraar.

■ Marktrisico

Argenta aanvaardt een zekere mate van renterisico aangezien dit eigen is aan het retail business model. In zijn renterisicobeheer streeft Argenta naar een stabiele rentemarge en het bewaken van de economische waarde van het eigen vermogen door het beheren van de duration mismatch van de balans op een endogene manier indien nodig aangevuld met een exogeen indekkingsbeleid. Binnen de verzekeringspool wordt een beperkt aandelenrisico aanvaard op de balans. Binnen de bankpool wordt het aandelenrisico beperkt tot een minimum.

■ Liquiditeitsrisico

Argenta dient onder alle omstandigheden te voldoen aan de vereiste liquiditeitsstandaarden en financieringsbehoeften. Argenta houdt hiervoor enerzijds een liquide buffer van hoge kwaliteit aan om onverwachte outflows op te kunnen vangen en streeft anderzijds een gediversifieerd financieringsprofiel na om op een gezonde manier te kunnen groeien en zich verder te ontwikkelen als een veilige bank-verzekeraar.

■ Kredietrisico

Argenta streeft een laag kredietrisicoprofiel na, binnen een gediversifieerde portefeuille op vlak van tegenpartijen, regio's en klantensegmenten. Het kredietrisicobeleid is gebaseerd op een ingebede kredietrisicocultuur, een duidelijk acceptatie- en investeringskader, interne kredietrisicomodellen voor de belangrijkste portefeuilles en een proactieve opvolging van de kredietkwaliteit.

■ Onderschrijvingsrisico

Argenta Assuranties streeft naar een gezonde verzekeringsportefeuille, door het voeren van een beheerst acceptatie-, tarifierings-, reserverings- en herverzekeringsbeleid en door het proactief opvolgen van het onderschrijvingsrisico van de portefeuille, zodat zowel de leven- als de niet-levenverzekeringsportefeuilles op een rendabele en duurzame manier kunnen groeien, zonder de solvabiliteit in het gedrang te brengen.

■ Business risico

Argenta streeft als retail bank-verzekeraar een gediversifieerd en geïntegreerd business model na waarbij een gezonde inkomen/kosten verhouding en een duurzame groei en rentabiliteit binnen haar kernmarkten centraal staan.

Op het vlak van de asset management activiteiten streeft Argenta naar een actief beheer van zijn eigen fondsen dat gericht is op het genereren van een lange termijn performantie binnen het gekozen risicoprofiel dat minstens marktconform is en dit vanuit zijn missie om de financiële gezondheid van zijn klanten te verzekeren.

■ Modelrisico

Argenta wil zijn risicoprofiel ondersteunen door het gebruik van modellen met een zo beperkt mogelijk bijkomend modelrisico. Argenta heeft steeds de eindverantwoordelijkheid bij het gebruik van modellen en wil voldoende interne kennis en een effectieve controle en opvolging binnen een robuust en marktconform governance kader in lijn met de geldende wet- en regelgeving, zodat aantoonbaar zekerheid geboden kan worden over de kwaliteit van alle modellen die binnen Argenta gebruikt worden.

■ Klimaatrisico

Argenta streeft ernaar om klimaatrisico gepast en proactief te beheren binnen de gekoppelde risico's en activiteiten met het oog op het verantwoord realiseren van de bedrijfsdoelstellingen van de verschillende business lines en dit conform het duurzaamheidsbeleid en de purpose van Argenta.

Voor de niet-financiële risico's werden de volgende risicoappetijt statements bepaald.

In 2021 gebeurde er een diepgaande herziening van de cartografie van de niet-financiële risico's. De twee risicotypes fysieke activa en imago risico zijn verwijderd als hoofdtype uit de cartografie en geïntegreerd in andere risicotypes. Het risicotype fysieke activa is opgenomen in de risicotypes informatiebeveiliging- en cyber risico, fraude, bedrijfscontinuïteitsrisico, proces en human resource risico. En imago risico is opgenomen in het gewijzigd risicotype merk & duurzaamheid risico.

■ Bedrijfscontinuïteitsrisico

Argenta wil met grote zekerheid dat in geval van een onderbreking van zijn kritieke processen deze worden hersteld binnen de vastgelegde termijnen en richt zijn onderliggende middelen (budgetten, medewerkers, werkplaats, ICT-infrastructuur...) en processen daarop in (BCM, DRP, CMT...) zodat de dienstverlening aan klanten en andere belanghebbenden gegarandeerd blijft.

■ Datamanagement risico

In 2021 werd de naam gewijzigd van data risico naar data management risico om o.a. verwarring met het nieuwe IT risico te vermijden.

Argenta wil met redelijke (i.e. marktconforme) zekerheid dat "klant- en bedrijfsgegevens" accuraat, volledig, geldig, uniek, consistent en tijdig beschikbaar zijn.

■ Fraude risico

In 2021 werd het stuk cyber risico overgeplaatst naar informatiebeveiliging (en cyber) risico. Argenta zet prioritair in op preventie van fraude. Dit houdt in dat Argenta alle nodige maatregelen zal treffen om dit risico te voorkomen. Daarnaast hanteert Argenta een nultolerantie voor elke vorm van fraude. Dit impliceert dat Argenta altijd op fraude zal reageren en bijgevolg alle nodige maatregelen (administratief, burgerrechtelijk alsook strafrechtelijk) zal treffen in functie van de vastgestelde fraude, inclusief medeplichtigheid aan en poging tot fraude.

■ Human resource risico

Argenta wil geëngageerde medewerkers als ambassadeur van Argenta aan boord krijgen en houden zodat de strategie wordt gerealiseerd.

■ Informatiebeveiliging- en cyber risico

In 2021 werd cyber risico (afgesplitst van het vroegere risicotype fraude en cyber risico) toegevoegd aan informatiebeveiliging risico tot informatiebeveiliging en cyber risico.

Argenta wil met redelijke (i.e. marktconforme) zekerheid de veiligheid van Argenta's informatie en IT systemen behouden.



■ IT risico

Het IT risico is een nieuwe risicotype dat vanaf 2021 is toegevoegd aan de risicocartografie. De constant groeiende verwachtingen van klanten en de digitalisering van Argenta leidt tot een steeds grotere afhankelijkheid van IT-services.

En daarom wil Argenta met redelijke (i.e. marktconforme) zekerheid dat IT haar doelstellingen behaalt en zo toegevoegde waarde biedt.

■ Juridisch (& regulator) risico

Argenta wil duurzame oplossingen waarbij juridisch risico beheersbaar blijft, en een balans wordt bereikt tussen de juridische context en het klantbelang, in lijn met Argenta's strategie (eenvoud in producten en bedrijfsprocessen, met proactieve juridische betrokkenheid).

■ Merk en duurzaamheid risico

In 2021 werd imago risico geschrapt en vervangen door merk risico en gegroepeerd met duurzaamheid risico (afgesplitst van het vroegere risicotype duurzaamheid & strategisch risico) tot merk en duurzaamheid risico. De insteek verandert hierbij waarbij er niet enkel focus is op hoe we worden gepercipieerd door onze stakeholders, maar ook hoe wij ons profileren.

- Merk risico: Argenta wil dat de perceptie die stakeholders (medewerkers, potentiële medewerkers, consultants, kantoorhouders, leveranciers, toezichthouders, derden, ...) over Argenta hebben een weerspiegeling zijn van de Argenta waarden en er gekend zijn als een duurzame, veilige bank-verzekeraar.
- Duurzaamheid risico: in alles wat we doen, willen we duurzaam zijn. Zorgzaam zijn zit bij Argenta in het hart van de organisatie. Het verbindt ons en biedt eigenheid. Door het bewust in te bedden, zetten we in op tevreden klanten, gelukkige werknemers en gezonde bedrijfsresultaten op lange termijn en dit wordt ook aantoonbaar extern erkend. Verantwoordelijkheid opnemen maakt integraal deel uit van onze langetermijnvisie. Een eigenschap die Argenta nog vele generaties verder zal dragen.

■ Proces risico

Argenta wil de maturiteit van alle processen binnen de organisatie op een niveau dat past bij het proces. Voor 2022 betekent dit dat de huidige procesmaturiteit behouden blijft.

Specifiek voor een op voorstel van DC vastgelegd aantal kernprocessen wil Argenta eind 2023 een 'optimized' proces-maturiteitsniveau bereiken. Dan moet het merendeel van de belangrijkste van deze processen lean, data driven, voor zover mogelijk geautomatiseerd zijn en eventueel voldoen aan SLA's.

■ Sourcing risico

Argenta beslist autonoom over zijn gewenste risicoprofiel. (Out)Sourcing mag geen impact hebben op dit gewenste risicoprofiel, wat bijkomende maatregelen vereist in de beheersing van uitbestede activiteiten.

Argenta wil steeds de eindverantwoordelijkheid behouden en voldoende interne kennis om een effectieve controle en opvolging uit te voeren, zodat aantoonbare zekerheid geboden kan worden over de kwaliteit van processen die 'buiten' de eigen organisatie plaatsvinden.

■ Strategisch en change risico

In 2021 werd project risico gegroepeerd samen met het stuk strategisch risico van het vroegere duurzaamheid en strategisch risico, gezien het new delivery model voor het beheer van de change trajecten breder gaat dan enkel project risico.

- Strategisch risico: Argenta wil tijdig anticiperen (geen verrassingen filosofie) op wijzigingen/innovaties in de interne/externe omgeving (interne strategische aanpasbaarheid), (externe politieke, sociale, economische wijzigingen, externe technologie/innovaties).
- Change risico: Argenta wil redelijke zekerheid over de selectie van de juiste producten (prioriteitstelling in functie van strategie, klantbelang, wettelijke vereisten, baten en risico's); tijdige escalatie indien een succesvolle uitvoering in gevaar komt (tijd – kost – scope – kwaliteit);gecontroleerde go-live beslissingen.



■ **Compliance risico**

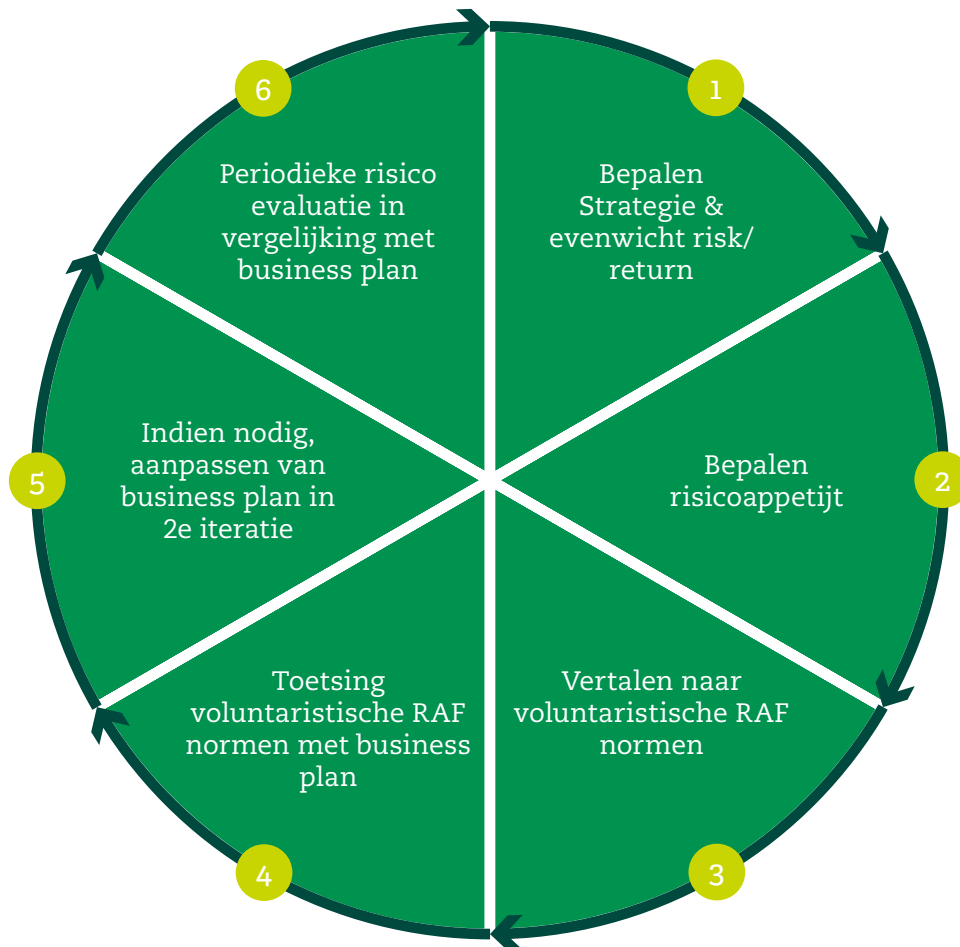
Overkoepelende baseline: Argenta wil integer handelen en hierbij marktconform zijn inzake gedrag(toezicht)regels.

- Financiële misdaad: Argenta wil een marktconform risicobeheer in financiële misdaad voor klanten en diensten binnen zijn missie. Voor andere klanten en diensten heeft Argenta een lage risicoappetijt. Om deze reden legt Argenta zijn focus op het preventieve luik door zoveel als mogelijk, vanuit een risk based approach, (1) zijn inherente exposure met betrekking tot deze risico's te beperken, (2) een bestendige waakzaamheid aan de dag leggen ten opzichte van al zijn zakelijke relaties en de uitgevoerde verrichtingen.
- Consumentenbescherming: Argenta zoekt in de distributie van producten en diensten naar duurzame oplossingen en gedrag waarbij het klantbelang centraal gezet wordt.
- Privacy: Argenta wil het vertrouwen van de klant als verwerker van zijn data behouden. Argenta verwerkt persoonsgegevens in overeenstemming met de verwachtingen van de Argenta klant en handelt daarbij steeds in lijn met de regelgeving.
- Ethisch risico: volgt de overkoepelende baseline.
- Organisatie integriteit: volgt de overkoepelende baseline.

4.3.1.2.9 Geïntegreerd RAF-proces

RAF proces geïntegreerd in het businessplanproces.

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



1. Bepalen Strategie & evenwicht risk/return
In de eerste stap wordt de bedrijfsrisicostategie bepaald. Daarbij wordt een gezonde afweging gemaakt tussen risico en rendement.
2. Bepalen van de risicoappetijt
Afhankelijk van de vooropgestelde bedrijfsstrategieën in stap 1, wordt in stap 2 de hoeveelheid en aard van het risico bepaald die de bank-/verzekeringsspool in staat is en bereid is te aanvaarden bij de uitoefening van zijn bedrijfsdoelstellingen.
3. Bepalen van de voluntaristische RAF-normen
In de derde stap wordt het voluntaristisch RAF opgesteld door de directie Risk & Validatie voor de financiële risico's, door de directies NFRM & SO en Compliance voor de niet-financiële risico's over dezelfde horizon als het business plan. Daarbij wordt de risicobereidheid vertaald naar concrete RAF-normen.
4. Toetsing van de voluntaristische RAF normen met iteratie 1 van het business plan
Nadat het business plan is opgesteld, stelt Risk & Validatie op basis van de cijfers uit het business plan een gebudgetteerd RAF op, het BP RAF. Dit BP RAF wordt getoetst aan het voluntaristisch RAF.
5. Eventueel aanpassen van het business plan (iteratie 2)
Afwijkingen van het BP RAF ten opzichte van het voluntaristisch RAF zouden ertoe kunnen leiden dat de eerste iteratie van het BP niet goedgekeurd wordt door de raad van bestuur. In dat geval volgt er een tweede iteratie van het business plan.
6. Risico-evaluatie op kwartaal- en jaarafsluit
Bij iedere kwartaal- of jaarafsluit wordt de risicostatus van de bankpool, de verzekeringsspool en de groep geëvalueerd. Enerzijds wordt er een algemeen overzicht gegeven van de risicostatus door aan elke risico-indicator een kleur toe te kennen en een gemiddelde risicoscore.



RAF proces geïntegreerd in het risicobeheer

De RAF-status wordt op kwartaalbasis gerapporteerd en is een vast agendapunt op het groepsriskcomité, het directiecomité en het risicocomité van de raad van bestuur met duiding door de directie Risk & Validatie voor de financiële risico's en door de directies NFRM & SO en Compliance voor de niet-financiële en compliance risico's. De RAF-status komt per kwartaal aan bod op de raad van bestuur (via een schriftelijke en mondelinge) terugkoppeling van het risicocomité door de voorzitter(s), en het voluntaristisch/gebudgetteerd RAF komt jaarlijks op de raad naar aanleiding van de goedkeuring van het business plan en de backtesting van het business plan (jaarafsluiting).

De documentatie rond het RAF werd ook in 2021 opgefrist en maakt deel uit van de Integrated Risk Management beleidslijn. Daarnaast wordt het RAF op geregelde tijdstippen geactualiseerd. Dit gebeurt jaarlijks in het kader van de actualisatie van de risicocartografie (inclusief de actualisatie van de risicoappetijt statements) of op meer reguliere tijdstippen in het kader van de kwartaal RAF rapportering. De Integrated Risk Management beleidslijn definieert de belangrijkste componenten en processen op basis waarvan Argenta zijn risk management beleid ingericht heeft. Centraal staat het end-to-end integrated risk management proces.

De actualisatie van het RAF limietenkader is een vast punt op de agenda van het groepsrisicocomité, het directiecomité en het risicocomité van de raad van bestuur, met duiding door de directies Risk & Validatie, NFRM & Supervisory Office en Compliance. De update komt aan bod op de raad van bestuur via schriftelijke en mondelinge terugkoppeling van het risicocomité door de voorzitter(s). Ook de SREP kapitaalbeslissing kan aanleiding zijn tot aanpassing van het RAF, meer bepaald de grenzen van de kapitaalratio's op basis van herziening van de Pijler II kapitaalcomponenten als onderdeel van het jaarlijkse SREP proces.

Argenta's RAF-proces vormt samen met de risicocartografie de basis voor periodieke ICAAP- en ORSA-assessments. ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) en ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) zijn interne processen binnen Pijler II om de volgende componenten te verzekeren:

- de gepaste identificatie en inschatting van de risico's (de risicotypes zoals bepaald in Argenta's risicocartografie), met een aggregatie van alle risico's als basis voor verdere kapitaalberekening;
- voldoende intern eigen vermogen in verhouding tot het risicoprofiel van de bank en de verzekeraar;
- het gebruik en de verdere ontwikkeling van risicomanagementsystemen.

Dit houdt in dat in alle omstandigheden (stress scenario's) en met een voldoende graad van zekerheid de eigenvermogensvereisten van de bank- en verzekeringspool worden gerespecteerd. De analyse gebeurt zowel vanuit een intern economisch perspectief als vanuit een normatief perspectief en bouwt integraal voort op de gegevens van het businessplan, waardoor de inzichten/ sensitiviteiten meteen meegenomen kunnen worden bij de finale bespreking en goedkeuring van het business plan.

Deze ICAAP- en ORSA-processen resulteren in de respectieve ICAAP- en ORSA-rapporten, die worden opgesteld door de risicobeheerfunctie.

Daarin wordt naast de huidige status ook veel belang gehecht aan de 'forward-looking'-situatie. Bij de verzekeraar noemt men dit FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risks) en bij de bank neemt dit de vorm aan van de FLIC (Forward Looking ICAAP) binnen het economisch ICAAP-perspectief en de bedrijfsbrede stress-testen in het normatief ICAAP-perspectief.

Deze ICAAP- en ORSA-berekeningen vormen de basis voor enerzijds de RAF-risicoklasse kapitaaltoereikendheid, waarbij Argenta een donkergroen risicoprofiel nastreeft, en anderzijds de economische kapitaalallocatie.

4.3.1.3 Risicobeheerfunctie

4.3.1.3.1 Doelstellingen, strategieën, processen en rapporteringsprocedures inzake risicobeheer

De risicobeheerfunctie draagt bij tot de strategie van Argenta door een gepast kader voor risicobeheer te ontwikkelen en in te voeren, door het risicobewustzijn binnen de organisatie te faciliteren en door de organisatie te ondersteunen te adviseren in de uitvoering en het bewaken van het risicomangement (gedragen risicocultuur).

De risicobeheerfunctie zorgt er mee voor dat alle significante risico's aantoonbaar onder controle zijn nu en in de toekomst en rapporteert hierover, waardoor Argenta zich qua risicoprofiel als bank- en verzekeraar op een gezonde manier kan ontwikkelen binnen de risicoappetijt en strategie vastgelegd door de raad van bestuur ("assurance" bieden).

Op 21 januari 2020 keurde de raad van bestuur een update van het charter van de risicobeheerfunctie goed.

Het uitwerken van de risicostrategie vindt zijn finaliteit in de definitie van het Risk Appetite Framework (RAF) en een gepast risicobeheerkader.

De risicobeheerfunctie neemt hierbij volgende rol op:

- Identificatie van risico's, opstellen en jaarlijks actualiseren van de risicocartografie en deze ter goedkeuring voorleggen aan het risicocomité van de raad. De risicocartografie omvat alle significante risico's, waarbij zowel financiële risico's als niet-financiële risico's op passende wijze in aanmerking worden genomen. De risicobeheerfunctie analyseert trends en onderkent nieuwe of opkomende risico's en verhoogde risico's als gevolg van veranderende strategie, omstandigheden of regelgeving.
- Bepalen van de risicoappetijt en formuleren van risicoappetijt statements. De risicoappetijt vormt de connectie tussen de business strategie en het risk management en bepaalt de manier waarop Argenta zijn strategie wenst te realiseren en zich positioneert t.o.v. zijn stakeholders. De risicoappetijt en de risicoappetijt statement worden ter goedkeuring voorgelegd aan het risicocomité van de raad.
- Vertalen van de risicoappetijt statements in risicoprofielen a.d.h.v. RAF-limieten en knipperlichten, op basis waarvan het senior management de risicopositie op kwartaalbasis opvolgt door middel van een RAF-rapport dat wordt opge maakt op niveau van de operationele entiteiten en de groep. Het RAF-rapport laat toe om het feitelijke risicoprofiel af te zetten tegen de risicobereidheid. De risicobereidheid 'voluntaristisch RAF' wordt jaarlijks goedgekeurd door het risicocomité van de raad op advies van de groepsrisicobeheerfunctie als onderdeel van de business plan cyclus.



- Uitwerken en implementeren van een doeltreffend risicobeleids- en limietenkader vertrekkend van de RAF-limieten, op basis waarvan het dagelijks beheer van de risico's binnen de 1st lijn (support) departementen plaatsvindt. De RAF limieten worden goedgekeurd door de raad van bestuur. Het risicobeleids- en limietenkader wordt aangevuld met een escalatiekader dat overschrijdingen van operationele limieten, operationele knipperlichten en early warning indicatoren tijdig onder de aandacht brengt van senior management.
- De risicobeheerfunctie organiseert de groepsrisicocomités (GRC) en neemt een actieve rol op in verschillende andere ondersteunende comités van het directiecomité, waarbij de risicobeheerfunctie tussenkomt met adviezen en risk checks.
- Definitie van effectieve beleidslijnen, procedures en werkinstructies die het kader en proces bepalen van een effectief risicobeheer (identificeren, meten, monitoren, beheren en rapporteren) en die sturing geven aan de uitvoering van de business- en risicostrategie.
- De risicobeheerfunctie assisteert de eerste lijn bij de implementatie van het risicobeheerkader en staat de bestuurlijke en beleidsbepalende organen bij met het oog op een doeltreffende werking van het risicomangement systeem.

De rol die de risicobeheerfunctie opneemt in het kader van het bedrijfsbreed monitoren en rapporteren over risico's wordt geïnitieerd en getrokken door de risicobeheerfunctie. De risicobeheerfunctie is owner van deze processen en ageert met betrekking tot deze processen niet vanuit zijn tweedelijnsverantwoordelijkheid.

De risicobeheerfunctie neemt hierbij onder andere volgende rol op:

- Rapporteren over het Risk Appetite Framework (RAF) voor financiële risico's en niet-financiële risico's (Aspa & Aras);
- Rapporteren over het Risk Asset Management (RAM) framework voor de Argenta Asset management en Arvestar fondsen;
- Opstellen van het Supervisory Review & Evaluation Process (SREP) dossier (Aspa);
- Uitvoeren van het normatief en economisch Internal Capital Adequacy Assessment Proces (ICAAP) (Aspa);
- Uitvoeren van het Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) (Aras);
- Opstellen van het herstelplan (Aspa);
- Doorlopen van het proces rond resolutieplanning (Aspa);
- Opstellen van een jaarlijkse stress-test planning (Aspa & Aras);
- Uitvoeren van bedrijfsbrede reglementaire stress-testen (Aspa & Aras);
- Communicatie toezichthouders (Aspa & Aras);
- Opstellen van het Interne Controle Jaarverslag (ICJ) (Aspa & Aras);
- Opstellen van het activiteitenverslag en actieplan van de risicobeheerfunctie (Aspa & Aras);
- De risicobeheerfunctie zorgt in het kader van wettelijke rapporteringen, bv. Pijler III-, SFCR-, RSR-rapporten, dat deze een accuraat en consistent beeld schetsen van de risico- en kapitaalpositie van Argenta en van het beleid terzake.

4.3.1.3.2 Taken

De taken en verantwoordelijkheden die behoren tot de risicobeheerfunctie kunnen opgesplitst worden tussen enerzijds taken die geïnitieerd en beheerd worden door de risicobeheerfunctie, i.e. waarvan de risicobeheerfunctie owner is, en anderzijds taken waarin de risicobeheerfunctie dient tussen te komen vanuit zijn 2de lijn controlerende en adviserende rol.

De taken en verantwoordelijkheden die de risicobeheerfunctie zelf initieert en beheert, hebben betrekking op:

- De rol van de risicobeheerfunctie in de risicostrategie en beheren van het risk framework;
- De rol van de risicobeheerfunctie in het bedrijfsbreed monitoren en rapporteren over risico's en risicobeheer.

De taken en verantwoordelijkheden die de risicobeheerfunctie uitvoert vanuit zijn tweedelijnscontrole en adviesrol, hebben betrekking op:

- De rol van de risicobeheerfunctie in het risicobeheerproces (identificeren, meten, monitoren, beheren en rapporteren).



Vanuit de 2^{de} lijn controlefunctie neemt de risicobeheerfunctie volgende rol op zich:

- begeleidt en controleert de eerste lijn (support) inzake risicobeheer;
- assisteert en adviseert de eerste lijn (support) inzake het opzetten van een gepast risicobeheerkader en risicobeheermethode;
- zorgt ervoor dat alle materiële risico's doeltreffend geïdentificeerd, gemonitord worden en adequaat beheerd worden door de eerste lijn binnen de grenzen van het gevalideerd risicobeleidingskader;
- adviseert en rapporteert hierover aan het management en relevante interne en externe stakeholders;
- voorziet in relevante, onafhankelijke informatie, analyses en beoordelingen omtrent de blootstelling aan risico's;
- adviseert het management en de business bij voorstellen of risicobeslissingen omtrent het al dan niet passen binnen de risicoappetijt;
- beoordeelt mogelijke manieren om risico's te beperken;
- controleert dat beleidlijnen en procedures inzake risicobeheer worden nageleefd en bewaakt dat overschrijvingen worden besproken en gemedieerd volgens de vastgelegde escalatieregels;
- adviseert inzake nieuwe producten, processen en projecten;
- controleert en adviseert over modellen en modelbeheer;
- monitort en kan verbeteringen voorstellen aan het risicobeheerkader en kan oplossingen voorstellen om overschrijvingen van risicobeidingslijnen, -procedures en -limieten te remediëren;
- analyseert regelgeving, trends en onderkent nieuwe of opkomende risico's en verhoogde risico's als gevolg van veranderende omstandigheden en integreert deze in het risicobeidings- en opvolgingskader.

4.3.2 Beoordeling van eigen risico en solvabiliteit

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



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

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

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

4.3.2.2 Verklaring omtrent eigen risicobeoordeling

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

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

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

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

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

Dit proces is gekoppeld aan het business plan proces.

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

Het risicobeheer voor Argenta Assuranties maakt hierbij onder meer een onderscheid tussen de financiële risico's, waaronder onderschrijvingsrisico (verzekeringstechnische risico's), marktrisico, liquiditeitsrisico, kredietrisico, kapitaalrisico, klimaatrisico, business risico en modelrisico en de niet-financiële risico's, waaronder compliance risico, project risico, juridisch (& regulator) risico, bedrijfscontinuïteitsrisico, sourcing risico, informatiebeveiliging & cyber risico, proces risico, human resources risico, merk & duurzaamheid risico, strategisch & change risico, fraude risico en datamanagement risico.



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

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

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

Het belang van (en de focus op) de niet-financiële risico's is de laatste jaren toegenomen omwille van de toegenomen digitalisering, de snelheid waarmee veranderingen gepaard gaan, bijkomende wet- en regelgeving. Dit vertaalt zich onder meer in een toename van de effectieve financiële verliezen ten gevolge van deze risico's, stijging van het risico op reputatieverlies, complexere processen en toegenomen druk van de toezichhouders. Dit vereist dan ook een grondige aanpak van de niet-financiële risico's binnen Argenta. Dit resulteerde in een beleidslijn niet-financiële risico's die werd goedgekeurd op de raad van bestuur. De opvolging van de niet-financiële risico's a.d.h.v. risicoprofielen werd verder uitgewerkt en geïntegreerd in de RAF-rapportering sinds 2020.

Het ORSA-rapport en de FLAOR-resultaten werden besproken op het risicocomité van 07 december 2021, samen met het positief advies van de sleutelfunctionarissen (risicobeheerfunctie, compliance, actuariële functie en interne audit) en goedgekeurd via schriftelijk besluit door de raad van bestuur op 17 december 2021.

De risicobeheerfunctie heeft ter attentie van het risicocomité van de raad van bestuur van 15 februari 2022 het activiteitenverslag over 2021 en een risicogebaseerd actieplan en op het risicocomité van 22 maart 2022 de RAF 2021 rapportering opgemaakt, met als conclusie betreffende het financieel risicoprofiel dat het resultaat behaald werd binnen Argenta's gebudgetteerde risicoappetijt van 2021 en binnen de wettelijke vereisten opgelegd aan de risicobeheerfunctie.

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

Namens het directiecomité.

Geert Ameloot (CFO)
Gert Wauters (CRO)

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

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

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

Het risicobeheerbeleid gaat formeel uit van de raad van bestuur.

De raad van bestuur evalueert ook periodiek zijn werking, zijn performantie en de performantie van de individuele bestuurders. Eind 2021 heeft een evaluatie van de werking en de doeltreffendheid van de raad van bestuur plaats gevonden. Er vond eind 2021 geen evaluatie plaats van de werking van de raad van bestuur, deze wordt ingepland tegen eind 2022.

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

Anderzijds is de eis van geschiktheid uitgebreid van de 4 sleutelfuncties (actuariële functie, risk, compliance en audit zoals beschreven door de Solvency II Directive) naar "Identified Staff" (hieronder verstaan we en definiëren we: alle personen uit het management welke een impact kunnen hebben op de winstgevendheid of het risicoprofiel van de onderneming). De identificatie van de "Identified Staff" wordt jaarlijks geüpdatet en werd goedgekeurd op het directiecomité van 01 februari 2022, op het remuneratiecomité van 14 februari 2022 en op de raad van bestuur van 22 februari 2022.

4.4 Interne controlesystemen (B.4)

4.4.1 Interne controlesysteem

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

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

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

Artikel 194 §3 Bankwet voorziet in specifieke vereisten voor internecontroleprocedures binnen een (bankgeleid) financieel conglomeraat. Deze procedures dienen tevens te omvatten:

- 1° passende procedures voor het opvolgen van de solvabiliteit op het niveau van de groep, zodat alle belangrijke risico's correct worden geïdentificeerd en opgevolgd en het eigen vermogen voldoende is in het licht van de gelopen risico's;
- 2° het passend karakter van de procedures en systemen voor de identificatie, meting, opvolging en beheersing van de intragroepsverrichtingen en risicoconcentraties.

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

Argenta legt een grote focus op de essentiële elementen van de maturiteit inzake interne controle. Hierdoor is de beoordeling streng zodat deze een realistisch beeld geeft van de effectieve maturiteit van het interne controle systeem. Ook wordt de eigen beoordeling consistent gechallenged vanuit 2^{de} lijn. Tenslotte wordt een nauwe link gemaakt met de effectieve procesmaturiteit aan de hand van procesmaturiteitsscores.

Op basis van de richtlijnen in circulaire NBB_2016_31 en ook rekening houdend met de vernoemde Mededelling NBB_2018_23 werd de “verslaggeving van de effectieve leiding over de beoordeling van het interne controlesysteem” sinds 2016 vervangen door “verslaggeving over de doeltreffendheid van het governancestelsel”. Hierbij komt de focus van het (verzekerings)verslag volledig te liggen op de beoordeling van het governancestelsel, waarbij voor de beschrijving daarvan kan verwezen worden naar Argenta's governance memorandum en het Regular Supervisory Report (RSR) dat driejaarlijks aan de toezichthouder bezorgd wordt.

Argenta, als geïntegreerde bank-verzekeraar, kiest ervoor om zijn bank- en verzekeringsactiviteiten samen te beoordelen op het vlak van governance en interne controle. Argenta maakt daarom één verslag op over de interne controle en de doeltreffendheid van het governancestelsel.

De bespreking van het Interne Controle Jaarverslag (ICJ) vindt plaats op het auditcomité (voor het ICJ 2021 vond dit op 25 januari 2022 plaats).

De beoordeling omvat de volgende elementen:

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

Hierna volgt nog een 'Lessons learned' rapport aan het groepstoezichtcomité.

4.4.2 Compliance functie

De compliance functie is de onafhankelijke 2^{de} lijn controlefunctie op de compliance risico's.

De compliance functie staat in voor het toezicht op de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen die van toepassing zijn op Argenta, meer bepaald de regels inzake integriteit en gedrag⁵ die van toepassing zijn op die activiteit. De compliance functie moet aldus beletten dat Argenta de gevolgen moet dragen - met name een verlies van reputatie of geloofwaardigheid (of eventueel financieel nadeel) - van de niet-naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen of van de deontologische bepalingen die gelden voor het bankiersvak. Ze moet hierover *assurance* verstrekken aan het management en de raad van bestuur.

De compliance functie op groepsniveau wordt gemeenschappelijk georganiseerd voor Argenta BVg, Aspa en Aras binnen de directie Compliance. De andere Argenta-entiteiten beschikken over een decentrale compliance functie die functioneel aan de groep rapporteert.

⁵ Deze integriteits- en gedragsregels zijn bepaald in Argenta's integriteitsbeleid, zoals beschreven in het handvest Integriteit.

De compliance functie stelt naast een Compliance Charter, een activiteitenverslag met risk based actieplan vast waarin de geplande werkzaamheden van de compliance functie uiteengezet worden.

Het statuut en de organisatie van de compliance functie, is uitvoerig beschreven in het Compliance Charter. Op 21 januari 2020 keurde de raad van bestuur een update van het compliance charter goed. In 2021 is er begonnen met een revisie van het Compliance Charter dat in 2022 ter goedkeuring aan de raad van bestuur zal worden voorgelegd.

Het framework van compliance-gerelateerde beleidslijnen werd in 2021 vervolledigd met de nieuwe beleidslijn Zorgplichten, daarnaast werden verschillende beleidslijnen aan een revisie onderworpen.

Elk jaar stelt Argenta een gedetailleerd 'Compliance activiteitenverslag' op voor de Argenta groep aangaande de eigen activiteiten en vervolgens een 'risk based' Compliance actieplan, dat op verschillende governance-niveaus (incl. het risicocomité van de raad van bestuur) formeel geëvalueerd wordt en ook gerapporteerd wordt aan de NBB. In dit actieplan wordt bepaald welke activiteiten de directie in de komende cyclus zal ontplooiën. Voor haar eigen activiteiten werden de belangrijkste risico's en maatregelen geüpdatet in het risicoregister.

De compliance functie heeft ter attentie van het risicocomité van de raad van bestuur van 15 februari 2022 het activiteitenverslag en risicogebaseerd actieplan overgemaakt.

De rol van hoofd van de compliance functie wordt opgenomen door de directeur Compliance. De directeur Compliance rapporteert hiërarchisch aan de Chief Risk Officer. Hiernaast heeft hij een functionele rapporteringslijn naar de voorzitters van het auditcomité van Aspa en Aras.

Binnen de directie Compliance worden nu 3 afdelingen onderscheiden: de Anti-witwascel, Compliance Advisory en Compliance Monitoring & Investigations. Daarnaast is in staf een *Data Protection Officer* (DPO) aangeduid. Zij zijn allen verantwoordelijk voor een onderscheiden facet van de opdracht van de compliance functie.

Anti-witwascel

De anti-witwascel is gespecialiseerd in de strijd tegen witwassen en terrorismefinanciering. Daarnaast staan zij ook in voor de compliance risico's bij de toepassing van sancties en embargo's ten aanzien van klantrelaties en transacties.

Zij zorgt er voor dat Argenta:

- een goed beleid hierover voert;
- steeds op de hoogte is van de nieuwste trends en risico's voor de onderneming inzake AML/CFT (anti money laundering / combating the financing of terrorism);
- over gepaste controles en risicobewust personeel beschikt;
- atypische transacties, klantrelaties of gedrag grondig onderzoekt worden;
- zekerheid heeft over de effectiviteit en het design van zijn controles;
- de nodige meldingen van vermoedens over witwassen en terrorismefinanciering doet.

De rol van *anti-money laundering compliance officer* (AMLCO) wordt opgenomen door de manager van de Anti-witwascel.

Compliance Advisory

De afdeling Compliance Advisory biedt heel Argenta een kader en begeleiding bij het beheren van compliance risico's.

Zij zorgt er voor dat Argenta:

- een goed beleid over de verschillende compliance risico's voert;
- steeds op de hoogte is van de nieuwste trends en risico's voor de onderneming;
- over gepaste controles en risicobewust personeel beschikt.

Dat doet ze steeds afgaand op veranderingen in de externe omgeving, of op vraag van de 1ste lijn verantwoordelijken.

Compliance Monitoring & Investigations

De afdeling Compliance Monitoring & Investigations controleert en maakt inzichtelijk of Argenta haar compliance risico's goed beheerd heeft.

Zij zorgt er zo voor dat Argenta zekerheid heeft over de effectiviteit en het design van zijn controles.



Dat doet ze op eigen initiatief afgaande op een onafhankelijke planning en de nood naar inzicht van het management.

Data Protection Office

In staf bij de directeur Compliance is Data Protection Office verantwoordelijk voor het uitvoeren van de rol van *Data Protection Officer* (DPO) op groepsniveau.

Deze staffunctie staat in voor:

- expertise over de privacywetgeving;
- kader en begeleiding bij het beheren van privacy risico's;
- controle op het beheer van privacy risico's;
- de nodige meldingen van datalekken. de DPO wordt hierbij in de uitvoering bijgestaan door de andere teams binnen de directie.

4.5 Interne auditfunctie (B.5)

4.5.1 Taken en de wijze van tenuitvoerlegging van de interne auditfunctie

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

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

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

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

Het vernieuwd charter (en beleidslijn) van de interne audit functie (met waarborgen over statuut, onafhankelijkheid en rechtstreekse toegang) werd goedgekeurd door de raad van bestuur van 23 november 2021.

De auditplanning 2022 en het activiteitenverslag over 2021 werden besproken op het auditcomité van 16 november 2021 respectievelijk 25 januari 2022.

4.5.2 Wijze waarop de interne auditfunctie haar onafhankelijkheid en objectiviteit bewaart

De interne auditfunctie is onafhankelijk van de geauditeerde activiteiten. Dit betekent dat de functie beschikt over een aangepast statuut en directe en onbeperkte toegang heeft tot het senior management en het wettelijk bestuursorgaan, zodanig dat de interne auditors hun opdrachten objectief kunnen uitvoeren.



Zij moet haar opdracht op eigen initiatief in alle diensten, vestigingen en functies kunnen uitoefenen. Zij moet de mogelijkheid hebben haar vaststellingen en beoordelingen vrij uit te drukken en kenbaar te maken.

De interne auditfunctie mag niet betrokken worden bij de operationele organisatie van de instelling, noch bij het uitwerken, invoeren of zelf uitvoeren van maatregelen inzake organisatie en interne controle bekwaamheid.

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

4.6 Actuariële functie (B.6)

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

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

Het Charter Actuariële Functie beschrijft hoe de actuariële functie binnen Argenta georganiseerd is. Het omvat de governance, beschrijving van de taken van de actuariële functie en het rapporteringsproces.

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

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

Volgende elementen komen in het charter van de actuariële functie uitgebreid aan bod:

- Het statuut van de actuariële functie
- De organisatie van de actuariële functie
- De taken en verantwoordelijkheden van de actuariële functie
- De rol en verantwoordelijkheden van de andere directies naar de actuariële functie
- De rapportering door de actuariële functie

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

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

Op 30 maart 2021 keurde de raad van bestuur een update van het charter van de actuariële functie goed. Wat betreft de organisatie van de actuariële functie werd er niets aangepast.

De actuariële functie heeft het activiteitenverslag en actieplan ter attentie van het risicocomité van 22 maart 2022 opge maakt.



4.7 Uitbesteding (B.7)

Er is sprake van uitbesteding wanneer er voor de uitoefening van activiteiten die anders door Argenta zelf zou worden uitgevoerd een beroep wordt gedaan op derden. De uitbesteding kan zowel betrekking hebben op diensten die verleend worden aan klanten als op administratieve functies en gespecialiseerde functies.

De verschillende stukken wet- en regelgeving, zoals samengevat in de beleidslijn Sourcing voorzien in specifieke vereisten voor de uitbesteding van een kritieke of belangrijke functie of activiteit door een intragroep – of externe dienstverlener.

Een bijzonder onderdeel in het sourcing beleid, is de “outsourcing” of “uitbesteding” van belangrijke of kritieke en niet-kritieke activiteiten of processen die onderworpen zijn aan een vergunningsverplichting voor een kredietinstelling of een verzekeringsonderneming (deze vorm van outsourcing wordt aangeduid als “Prudentiële Outsourcing”).

De beleidslijn Sourcing werd geactualiseerd op de raad van bestuur van 18 januari 2022.

4.7.1 Algemene regels voor uitbesteding

4.7.1.1 Handhaving van de verantwoordelijkheid

Elke kredietinstelling of verzekeringsonderneming die functies, activiteiten of operationele taken uitbesteedt blijft volledig verantwoordelijk voor de nakoming van al haar verplichtingen uit hoofde van die wet. M.a.w. mag de uitbesteding van operationele taken niet tot het volgende leiden:

- wezenlijke afbreuk aan de kwaliteit van het governance systeem van Argenta;
- onnodige toename van het operationele risico;
- afbreuk aan het vermogen van de toezichthouder om na te gaan of Argenta de verplichtingen nakomt die door regelgeving terzake worden opgelegd;
- ondermijning van de continuïteit en de toereikendheid van de dienstverlening aan de klanten (incl. verzekerden en begunstigden) van Argenta.

4.7.1.2 Uitbestedingsbeleid

Argenta heeft zijn uitbestedingsbeleid vastgelegd in de beleidslijn Sourcing. Dit beleid wordt goedgekeurd door de raad van bestuur en houdt rekening met de hieronder uiteengezette beginselen inzake gezond beheer.

In haar uitbestedingsbeleid integreert Argenta de aanpak en de processen die van toepassing zijn op de uitbesteding gedurende de volledige looptijd van de overeenkomst, en met name:

- De verwijzing naar het proces om te bepalen of een functie of activiteit een kritieke of belangrijke functie of activiteit is. Voor de uitbesteding van een kritieke of belangrijke functie of activiteit gelden strengere regels dan voor een uitbesteding die niet als kritiek of belangrijk wordt beschouwd.
- De verwijzing naar het proces en de wijze waarop de dienstverlener wordt geselecteerd en hoe zijn prestaties en resultaten worden beoordeeld, waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang de uitbesteding een kritieke of belangrijke functie of activiteit betreft.
- De details die in de schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener moeten worden opgenomen, waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang de uitbesteding een kritieke of belangrijke functie of activiteit betreft;
- Impact van de uitbesteding op de bedrijfsactiviteiten en de daarmee gepaard gaande risico's (zoals operationele risico's, waaronder juridische en IT-risico's, reputatie- en concentratierisico's).
- Rapportage- en controleregelingen die van de aanvang tot de beëindiging van een uitbestedingscontract moeten worden uitgevoerd (waaronder de uitwerking van het zakelijk motief voor uitbesteding, het aangaan van een uitbestedingscontract, de uitvoering van het contract tot aan de vervaldatum, noodplannen en exit-strategieën).
- De bepaling dat uitbestedingsregelingen een doelmatig toezicht ter plekke en op afstand niet mogen belemmeren en niet mogen indruisen tegen beperkingen inzake toezicht op het gebied van diensten en activiteiten.



4.7.2 Gezond beheer bij uitbesteding van activiteiten

Voor de uitbesteding van functies of activiteiten die niet als kritiek of belangrijk worden beschouwd, let Argenta op het volgende:

(i) de uitbestedingsbeslissing is gebaseerd op een analyse die minstens betrekking heeft op een uitvoerige beschrijving van de uit te besteden functies of activiteiten, op de verwachte gevolgen van de uitbesteding, op de naleving van de in het uitbestedingsbeleid bedoelde regels en een inschatting van de risico's van het voorstel;

(ii) bij de procedure voor de selectie van de dienstverlener worden de nodige waakzaamheid en voorzichtigheid aan de dag gelegd en wordt rekening gehouden met de financiële gezondheid, de reputatie en de technische en beheercapaciteiten van de dienstverlener; en wordt het Duurzaamheid Charter ook meegegeven ter onderschrijving naar de dienstverlener; en;

(iii) de uitbesteding wordt vastgelegd in een schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener waarin rekening wordt gehouden met de in het uitbestedingsbeleid toegelichte beheersbeginselen en waarin de methode van de beoordeling van de prestaties en de resultaten van de dienstverlener worden verduidelijkt.

4.7.3 Gezond beheer bij uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten

4.7.3.1 Aanvullende verificaties die moeten worden verricht vooraleer de dienstverlening door de derde partij wordt uitgevoerd



Bij de keuze van een dienstverlener voor kritieke of belangrijke functies of activiteiten ziet het directiecomité van Argenta erop toe dat:

- de keuze om een functie of taak al dan niet uit te besteden genomen wordt in lijn met de Argenta strategie, inclusief de Sourcing strategie;
- een diepgaand onderzoek wordt verricht om na te gaan of de potentiële dienstverlener over de bekwaamheid, de capaciteit en alle bij wet vereiste vergunningen beschikt om de vereiste functies of activiteiten op bevredigende wijze uit te oefenen, rekening houdend met de doelstellingen en behoeften van Argenta;
- de dienstverlener al het nodige heeft gedaan om te voorkomen dat daadwerkelijke of potentiële belangenconflicten de behoeften van Argenta doorkruisen;
- tussen Argenta en de dienstverlener een schriftelijke overeenkomst wordt gesloten waarin de respectieve rechten en plichten van beide partijen duidelijk omschreven zijn in overeenstemming met de vereiste contractuele bepalingen zoals opgenomen in de beleidslijn Sourcing;
- de uitbesteding geen inbreuk op enigerlei wettekst, en met name de regelgeving inzake gegevensbescherming, uitmaakt; en
- de dienstverlener aan dezelfde voorschriften inzake de veiligheid en de vertrouwelijkheid van informatie is onderworpen betreffende Argenta of betreffende de klanten, verzekeringnemers of begunstigden daarvan als die welke voor Argenta gelden.

4.7.3.2 Aanvullende vereisten bij uitbesteding van belangrijke of kritieke functies of diensten

Bij uitbesteding van belangrijke of kritieke functies⁶, activiteiten of operationele taken, voldoet Argenta eveneens aan alle volgende vereisten:

- Argenta zorgt ervoor dat de relevante aspecten van het risicobeheer- en interne controlesysteem van de dienstverlener adequaat genoeg zijn om de belangrijke of kritieke functie uit te voeren;
- Argenta houdt in het risicobeheer- en interne controlesysteem afdoende rekening met de uitbestede functies of activiteiten om de om de belangrijke of kritieke functie uit te voeren;
- Argenta verifieert of de dienstverlener over de vereiste financiële draagkracht blijft beschikken om de extra taken op behoorlijke en betrouwbare wijze te vervullen, en of alle medewerkers van de dienstverlener die bij de uitvoering van de uitbestede functies of activiteiten betrokken zullen zijn, voldoende gekwalificeerd en betrouwbaar zijn;

⁶ zoals gedefinieerd in de NBB Circulaire 2019_19, EBA/GL/2019/02 en NBB Circulaire 2016_31

- de algemene voorwaarden van de uitbestedingsovereenkomst duidelijk worden uitgelegd aan en goedgekeurd door het directiecomité van Argenta, en indien de uitbesteding betrekking heeft op taken of functies van Aras, worden zij ook uitgelegd aan en goedgekeurd door de raad van bestuur;
- Argenta zorgt ervoor dat de dienstverlener over adequate noodplannen beschikt om met noodsituaties of bedrijfsomstandigheden om te gaan, en periodieke tests van back-up voorzieningen verricht waar zulks noodzakelijk is in het licht van de uitbestede functies of activiteiten; en
- Argenta zorgt ervoor dat de nodige voorzieningen (i.e. beëindigingsassistentie, exit plan) zijn getroffen ingeval van een beëindiging van de samenwerking;
- Compliance attesteert bij verzekeringsuitbestedingen of aan de vereisten van de circulaire is voldaan.

4.7.4 Bijzondere gevallen van uitbesteding

4.7.4.1 Uitbesteding van onafhankelijke controlefuncties

Bij de uitbesteding van een onafhankelijke controlefuncties voldoet Argenta aan alle regels die van toepassing zijn in geval van uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten als bedoeld in punt 5.2 Onafhankelijke controlefuncties in het governancememorandum.

Bij Argenta wordt de actuariële functie uitbesteed aan Everaert Actuaries, de andere onafhankelijke controlefuncties zijn intern georganiseerd.

De directeur Risk & Validatie, is aangesteld als de interne verantwoordelijke voor deze uitbestede actuariële functie. Hij beschikt over de vereiste professionele betrouwbaarheid en voldoende kennis van en ervaring met de uitbestede functie om de prestaties en resultaten van de dienstverlener op de proef te stellen. De aanwijzing van deze persoon is ter kennis gebracht van de toezichthouder en als verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie risicobeheer onderworpen aan de bij wet opgelegde “fit & proper”-screening van de toezichthouder.

Binnen de directie Risk & Validatie is de Risk manager Verzekeraar (actuaris), aangesteld voor de effectieve uitvoering van deze opdracht.

De actuariële functie heeft zoals de andere controlefuncties steeds autonoom en rechtstreeks toegang tot de voorzitters van het directiecomité, het auditcomité, het risicocomité en de raad van bestuur.

4.7.5 Kennisgeving aan de toezichthouder

Overeenkomstig de procedure notificatie toezichthouder, stelt Argenta vóór de uitbesteding van belangrijke of kritische functies of activiteiten eigen aan de onderneming of onafhankelijke controlefuncties, de toezichthouder tijdig in kennis (i) van hun voornemen om dit te doen evenals van (ii) latere belangrijke ontwikkelingen met betrekking tot deze functies of activiteiten zoals een ernstig incident, een belangrijke wijziging van een risiconiveau of een materiële update van het contract. Ook vanaf een bestaande uitbesteding wordt geclassificeerd als kritiek, dient dit genotificeerd te worden. Dit is omstandig omschreven in de procedure notificatie toezichthouder. In het dossier dat zij aan de toezichthouder bezorgt, geeft Argenta een beschrijving van de reikwijdte van en de redenen voor de uitbesteding, vermeldt zij de naam van de dienstverlener en alle andere vereiste informatie zoals opgenomen in de procedure notificatie toezichthouder.

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

De lijst van belangrijke of kritieke activiteiten, functies en operationele taken die worden uitbesteed door Aras wordt gerapporteerd via de E-corporate mededeling.

Het centraal beheerde uitbestedingsregister is beschikbaar op vraag van de toezichthouder.



4.7.6 Dienstverleners inzake kritieke of belangrijke operationele functies of activiteiten

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

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

In 2018 werd beslist dat hospitalisatieverzekeringen met ingang op 01/01/2019 geoutsourcet wordt naar Vanbreda Risk & Benefits. Concreet houdt dit in dat Argenta eigenaar blijft van de bestaande portefeuille, maar dat Vanbreda Risk & Benefits het beheer ervan zal doen. Vanaf 01/01/2019 zal er ook geen nieuwe productie meer mogelijk zijn. Enkel bij bestaande hospitalisatiepolissen zullen er nog uitbreidingen mogelijk zijn.

Sinds 2020 levert DXC via DXC GraphTalk en Omnichannel de verzekeringsoplossing voor het beheer van de portefeuille van de schadeverzekeringen in SaaS-modus. Na de succesvolle implementatie van de schadeverzekeringen wordt dezelfde oplossing ingezet voor de levensverzekeringen.

4.8 Overige informatie (B.8)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.



5 Risicoprofiel (C)

Eenzijds worden risico's opgevolgd via het RAF en anderzijds wordt er voldoende kapitaal onder Solvency II Pijler I voorzien om mogelijke risico's op te vangen. Het financieel RAF rapport geeft een overzicht van de controles die periodiek worden uitgevoerd op de belangrijkste risico's binnen de maatschappij. Per risicodomein zijn risicolimieten vastgelegd die bepalen of een risico al dan niet bijgestuurd moet worden door (management) acties. Deze risico's worden actief opgevolgd binnen Argenta Assuranties.

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

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

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

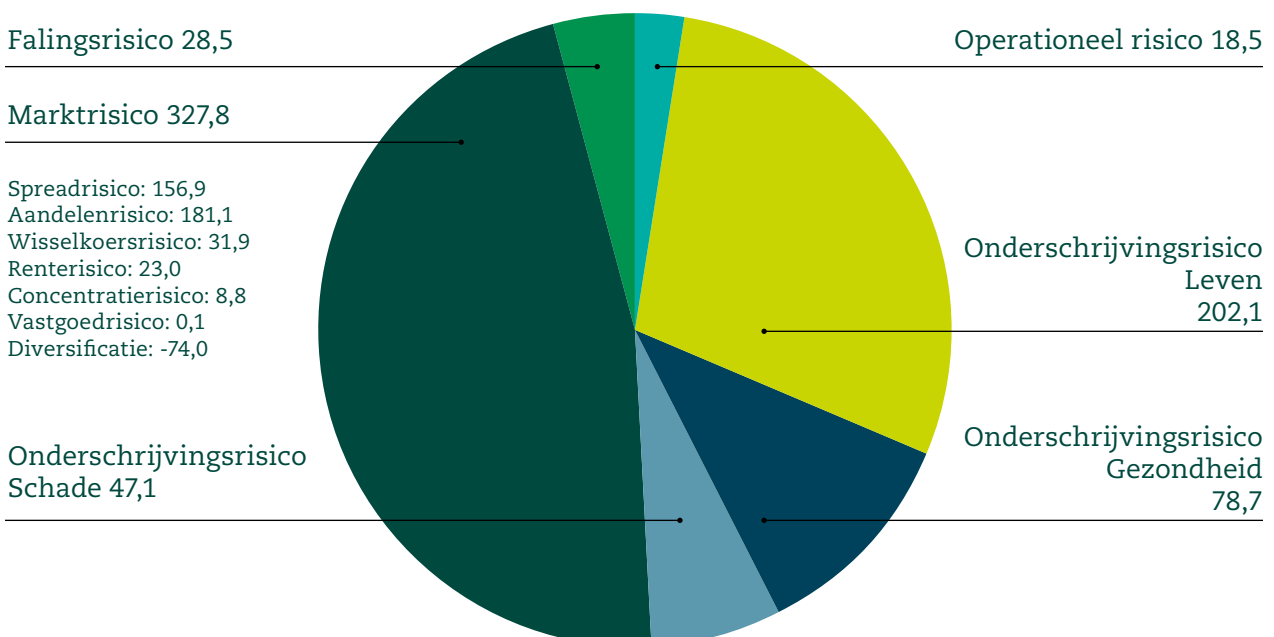


Het Solvency II vereist kapitaal (*Solvency Capital Requirement* of SCR) bedraagt 406,6 miljoen euro, het minimum vereist kapitaal (*Minimum Capital Requirement* of MCR) 164,7 miljoen euro en de solvabiliteitsratio bedraagt 236 % voor Argenta Assuranties.

Argenta Assuranties heeft ruim voldoende beschikbaar kapitaal ten opzichte van het Solvency II Pijler I vereist kapitaal, nl. 960,6 miljoen euro.

Hieronder volgt een overzicht van de verschillende risico's:

Pijler I - 31/12/2021



Voor Argenta Assuranties vormt marktrisico het grootste risico op 31/12/2021, net zoals in 2020. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven, het onderschrijvingsrisico gezondheid en het onderschrijvingsrisico schade respectievelijk de tweede, derde en vierde plaats in. Deze worden gevolgd door het falingsrisico en het operationeel risico.

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

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

5.1 Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1)

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

5.1.1 Leven

5.1.1.1 Risicoblootstelling en concentratierisico

De bruto technische voorzieningen Leven (*Technical Provisions* of TP) onder Solvency II in 2021 bedragen 5.887 miljoen euro en zijn als volgt verdeeld:

TP Leven per product op toestand 31/12/2021

Lines of Business (in EUR)	Producten	TP Solvency II
Ziektekostverzekeringen	-	-
Tak 21 met WD	Kindersparen	0,14%
	Jeugdsparen	0,10%
	gemengde verzekeringen	0,13%
	Argenta Flexx	12,94%
	Argenta Life Plan	35,38%
	UKMT	0,74%
	Kapitaal Plus	0,36%
	Leven Plus	1,29%
Unit Linked (tak 23)	Argenta Fund Plan KAPB4	0,14%
	Argenta Life Plan	48,24%
Overige tak 21	Schuldsaldoverzekering	-0,16%
	Schuldsaldoverzekering op 2 hoofden	-0,29%
	Tijdelijke Verzekering Overlijden	0,00%
	Pension Life (Plus)	0,52%
	Oct-a-vie	0,30%

Lines of Business (in EUR)	Producten	TP Solvency II
Annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - gezondheid	-	0,00%
Annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - andere dan gezondheid	-	0,00%
Niet gemodelleerd tak 21		0,12%
Niet gemodelleerd tak 23		0,06%
TOTAAL		100,00%
Totaal tak21 (incl. niet gemodelleerd)		51,56%
Totaal tak23 (incl. niet gemodelleerd)		48,44%

De schuldsaldoverzekeringen hebben een negatieve technische provisie omwille van de toekomstige winsten die in dit product aanwezig zijn.

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

Daarnaast wordt de kwaliteit of toereikendheid van de reserves Leven getoetst. De resultaten worden opgevolgd in het RAF en besproken op het Verzekeringsrisicocomité (VRC) en het risicocomité van de raad van bestuur.

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

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

SCR Pijler I Leven 2021 versus 2020 (in euro)

	2021	2020
Sterfterisico leven	27.587.353	26.489.473
Langlevenrisico leven	710.027	1.269.337
Invaliditeitsrisico leven	0	0
Vervalrisico	159.646.746	151.937.889
Kostenrisico	49.682.984	50.716.334
Herzieningsrisico	0	0
Rampenrisico	24.166.040	21.294.220
Diversificatie binnen de module	-59.691.001	-57.431.682
Onderschrijvingsrisico leven na diversificatie	202.102.150	194.275.570

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

5.1.1.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

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

met een bijhorende monitoring, controle en review.

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

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

5.1.1.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA uitgevoerd in 2021, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'strategie' gedefinieerd (minder groei in tak 23 en schadeverzekeringen) en doorgerekend. In dit scenario liggen de solvabiliteitsratio's beperkt lager dan in het basisscenario, waaruit we kunnen concluderen dat vanuit solvabiliteitsoogpunt dit scenario geen stress-scenario vormt; dit is voor de maatschappij echter wel een stress-scenario, aangezien balans en eigen vermogen dalen t.o.v. het basisscenario.

5.1.2 Schade

5.1.2.1 Risicoblootstelling en concentratierisico

De bruto technische voorzieningen Solvency II 2021 bedragen 134,0 miljoen euro en zijn als volgt verdeeld:

TP Schade per product op toestand 31/12/2021

	TP Solvency II
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	51,41%
Motorrijtuigen casco	2,62%
Brand en andere schade aan zaken	22,25%
Algemene aansprakelijkheid	13,83%
Rechtsbijstand	9,89%
Geldelijke verliezen (TRIP)	0,00%
Bijstand (TRIP)	0,00%
Totaal Schade	100%

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

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

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

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

SCR Pijler I 2021 versus 2020 (in euro)

	2021	2020
Premie- en reserverisico	36.293.639	36.420.853
Vervalrisico	0	0
Rampenrisico	22.322.770	15.534.794
Diversificatie binnen de module	-11.492.937	-8.935.842
Onderschrijvingsrisico Schade na diversificatie	47.123.472	43.019.805

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

5.1.2.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

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

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

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

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

5.1.2.3 Sensitiviteitsanalyse

Als sensitiviteit werd er bepaald wat de invloed is van de herverzekering op de solvabiliteitsratio. Indien er geen herverzekering zou tussenkomen voor de schadeverzekeringen, dan zou de solvabiliteitsratio in zekere mate worden geïmpacteerd, maar nog steeds ruim boven de 175% blijven.

In de ORSA die in 2021 werd uitgevoerd, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'strategie' gedefinieerd (minder groei in tak 23 en schadeverzekeringen) en doorgerekend. In dit scenario liggen de solvabiliteitsratio's beperkt lager dan in het basisscenario, waaruit we kunnen concluderen dat vanuit solvabiliteitsoogpunt dit scenario geen stress-scenario vormt; dit is voor de maatschappij echter wel een stress-scenario, aangezien de balans, het resultaat en het eigen vermogen dalen t.o.v. het basisscenario.



5.1.3 Gezondheid

5.1.3.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

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

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

De bruto technische voorzieningen Solvency II 2021 bedragen -56,7 miljoen euro.

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

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

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

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



SCR Pijler I Gezondheid 2021 versus 2020 (in euro)

	2021	2020
Sterfterisico	8.840.212	10.114.063
Langlevenrisico	0	0
Morbiditeitsrisico	0	10.923.042
Vervalrisico	61.857.282	68.681.730
Kostenrisico	23.980.120	29.705.889
Herzieningsrisico	0	0
Diversificatie binnen de module (SLT)	-16.774.735	-27.820.034
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (SLT) na diversificatie	77.902.879	91.604.690
Premie- en reserverisico	1.486.261	1.512.993
Vervalrisico	0	0
Diversificatie binnen de module (NSLT)	0	0
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (NSLT) na diversificatie	1.486.261	1.512.993
Rampenrisico	96.536	104.090
Diversificatie binnen de module	-17.579.455	-28.645.039
Onderschrijvingsrisico Gezondheid na diversificatie	78.680.956	92.396.769



Het onderschrijvingsrisico neemt af omwille van de afnemende portefeuille. Het invaliditeitsrisico valt op 0 omwille van de asymmetrische interactie tussen de schade-inflatie en de premie-indexatie via de medische index.

5.1.3.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

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

Er is geen herverzekering van toepassing op de hospitalisatiepolissen.

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

5.1.3.3 Sensitiviteitsanalyse

Om rekening te houden met modelonzekerheid wordt er een marge voor modelonzekerheid aangelegd. Rekenen zonder deze marge voor modelonzekerheid heeft een beperkt positieve invloed op de Solvency II Pijler I ratio.

5.2 Marktrisico (C.2)

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

Binnen het marktrisico van Argenta Assuranties is het aandelenrisico het belangrijkste subrisico. Het spreadrisico is voor Argenta Assuranties het tweede belangrijkste subrisico in 2021.

5.2.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

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

Type marktrisico per balansrubriek op 31/12/2021

	Rente- risico	Aandelen risico	Vastgoed risico	Wissel- koers- risico	Spread risico	Concentratie Risico	Falings- risico
Assets							
Investments							
<i>Property</i>			X			X	
<i>Participations</i>		X					
<i>Bonds</i>	X				X	X	
<i>Equity</i>		X				X	
<i>Mortgages</i>	X						X
<i>Loans</i>	X				X	X	
Asset Unit Linked	X	X		X	X		
TP Reinsurance							X
Cash	X						X
Receivables							X
Other							
Deferred tax asset							
Liabilities							
Technical Provisions							
<i>BE Non-Life</i>	X						
<i>BE Health</i>	X						
<i>BE Life</i>	X						
<i>BE Unit Linked</i>	X						
<i>Risk Margin</i>							
Other provisions							
Deposit Reinsurance							
Deferred tax liabilities							
Schulden tav krediet- instellingen (repo)	X						
Other							

Obligaties, hypotheekleningen, leningen, aangehouden cash, de technische voorzieningen (incl. de toekomstige winsten van tak 23) en schulden ten aanzien van kredietinstellingen staan bloot aan renterisico.

De aandelenportefeuille, participaties en de toekomstige winsten van tak 23 staan bloot aan aandelenrisico.

Vastgoed, obligaties, aandelen, leningen staan mogelijk bloot aan concentratierisico.

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

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

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

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

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

- Om de renterisico's te beheren, hanteert Argenta de volgende RAF-limieten:
 - renterisico marktwaardegevoeligheid: impact marktwaarde bij renteschok van 200 bp up/down t.o.v. beschikbaar kapitaal;
 - renterisico inkomensgevoeligheid: impact Netto Interest Inkomen bij renteschok van 100 bp up/down.
- De asset-kwaliteit wordt gemeten aan de hand van de volgende ratio's:
 - de *Average Portfolio Rating (APR)* voor de volgende subportefeuilles:
 - bondportefeuille
 - leningen
 - vastgoedbeleggingen
- Om de inkomens- en waarde stabiliteit (business risico) op te volgen wordt gekeken naar het maximale verlies van de aandelen (latente meer- of minwaarde t.o.v. aanschafwaarde).

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

De rapporteringen en mogelijke acties worden besproken op het ALCO.

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

- renterisico;
- aandelenrisico;
- vastgoedrisico;
- spreadrisico;
- wisselkoersrisico;
- concentratierisico.

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

SCR Pijler I Marktrisico 2021 versus 2020 (in euro)

	2021	2020
Renterisico	22.965.381	23.375.327
Aandelenrisico	181.066.102	128.355.190
Vastgoedrisico	135.435	135.435
Spreadrisico	156.861.554	170.715.878
Wisselkoersrisico	31.930.695	36.501.757
Concentratierisico	8.793.896	2.989.168
Illiquiditeitspremierisico	0	0
Diversificatie binnen de module	-73.972.270	-68.284.217
Marktrisico na diversificatie	327.780.793	293.788.538

Het aandelenrisico is het grootste risico binnen de marktrisico's. Dit risico is toegenomen ten opzichte van vorig jaar, als gevolg van sterk presterende aandelenmarkten en door de groei in de tak 23 portefeuille. De goed presterende beurzen op het einde van 2021 en de gegroeide tak 23 portefeuille liggen hier aan de basis.

5.2.2 Risicomitigatie

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

Het voeren van een voorzichtig investeringsbeleid en het frequent opvolgen van de economische waardeschommelingen van de investeringsportefeuille vormen dan ook belangrijke pijlers binnen een gezond portefeuillebeheer.

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

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

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

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

5.2.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA gerekend in 2021 werd een marktstress gerekend die gebaseerd werd op het Eurocrisis scenario dat voor de Argenta Spaarbank werd gedefinieerd. In dit scenario werd een "severe but plausible" stress gesimuleerd op de spreads van tegenpartijen die gevestigd zijn in België, Nederland, semi-core landen en perifere landen. Daarnaast werd aan tegenpartijen gevestigd in België, semi-core landen en perifere landen ook een stress op de rating toegekend. Posities in tegenpartijen uit core landen werden niet geïmpacteerd omwille van "flight-to-safety behavior". Ook de aandelenkoersen kwamen wereldwijd onder druk te staan, enkel in core landen veronderstelden we geen stress op aandelenkoersen. Onder dit scenario werden eveneens de tak 23 fondsen geïmpacteerd. Dit scenario resulteerde in een sterk gedaalde solvabiliteitsratio, die nog net boven de 175% uit kwam, wat de grote gevoeligheid van Argenta Assuranties voor een marktcrisis aantoont.

In de ORSA gerekend in 2021 werd een downscenario bepaald waarbij de impact van een verlengde pandemie op de volledige balans van Argenta Assuranties werd ingeschat. Hierbij werden impacten op de activa en de passiva portefeuille gedefinieerd. Wat betreft de activa portefeuille gaat het onder andere om de spreads van de tegenpartijen in de beleggingsportefeuille, de koers van de aandelen in de eigen portefeuille en de evolutie van de tak 23 fondsen. Wat betreft de passiva portefeuille gaat het om impacten wat betreft de verwachte productievolumes en voor de schadeverzekeringen ook een impact op de grootte en frequentie van de claims. Dit scenario resulteerde in een gestegen solvabiliteitsratio hetgeen betekent dat dit scenario geen stress betekent wat betreft de solvabiliteit van Aras. Echter heeft dit stressscenario wel een negatieve impact op het resultaat en de balansgroei van Argenta Assuranties.

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

5.3 Kredietrisico of Falingsrisico (C.3)

5.3.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Op 31/12/2021 heeft Argenta Assuranties een overeenkomst met meerdere herverzekeraars en een aantal interbancaire posities. Hierop lopen we falingsrisico (type I).

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

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

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

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

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

a. Type I

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

b. Type II

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

SCR Pijler I Falingsrisico 2021 versus 2020 (in euro)

	2021	2020
Falingsrisico, type I	12.406.177	8.225.117
Falingsrisico, type II	18.000.813	35.679.677
Diversificatie binnen de module	-1.895.161	-1.704.128
Falingsrisico na diversificatie	28.511.829	42.200.666

Het vereist kapitaal falingsrisico type II daalt ten opzichte van vorig jaar voornamelijk omwille van de gestegen huizenprijzen waardoor het falingsrisico m.b.t. de hypotheekportefeuille beperkter is geworden. Het vereist kapitaal falingsrisico type I stijgt beperkt ten opzichte van vorig jaar omdat de cash positie groter was.

5.3.2 Risicomitigatie

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

Merk op dat rekening gehouden wordt met de volgende zekerheden:

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

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

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

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

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

5.3.3 Sensitiviteitsanalyse

Op toestand 31/12/2021 werd de impact van een pandwaardedaling van 15% op de kapitaalpositie onderzocht. De impact van de pandwaardedaling op het beschikbaar kapitaal is (beperkt) negatief. De pandwaardedaling heeft echter ook een impact op het vereist kapitaal. Het vereist kapitaal neemt beperkt toe omwille van deze pandwaardedaling. Deze sensitiviteit zorgt voor een heel beperkte daling van de solvabiliteitsratio, met als eindresultaat een ratio opnieuw ruim boven de 175%.



5.4 Liquiditeitsrisico (C.4)

5.4.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

- Cumulatieve Maturity Gap: cumulatieve vervaldagen gap/ vrije repo capaciteit

De totale verwachte winsten in toekomstige premies bedraagt voor Argenta Assuranties circa 128,6 miljoen euro. Er wordt voor Argenta Assuranties geen kapitaalvereiste gerekend.

5.4.2 Risicomitigatie

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

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

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

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

5.4.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.5 Operationeel risico (C.5)

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

5.5.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico



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

De risicoprofielen zijn sinds Q2 2020 voor alle niet-financiële risicoprofielen gemeten en gerapporteerd. Ze worden ook ieder jaar herzien.

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

SCR Pijler I Operationeel Risico 2021 versus 2020 (in euro)

	2021	2020
Operationeel risico	18.499.332	18.866.165

5.5.2 Risicomitigatie

De rapportering over niet-financiële risico's op het *Groepsrisicocomité Niet-Financieel Risico* (GRC - NFR) bevat zowel kwantitatieve (RAF-rapportering niet-financiële risico's, KRS kantoorrisicoscore operational losses, ...) als kwalitatieve rapporteringen (activiteitenverslag, interne controle jaarverslag, actieplan, ...).

De periodieke rapportering over de niet-financiële risico's omvat minstens de volgende elementen:

- de niet-financiële incidenten die zich voordoen met een financieel en/of reputatieverlies tot gevolg, worden bijgehouden in een incident & loss databank zowel voor de hoofdzetel als het kantorennet. Daarin worden ze ingedeeld per directie, subdomein, activiteit, Basel-risico-categorie en oorzaak. Het meetproces, de verzameling van de verliesgegevens en de rapportering van operationele verliezen gebeurt op een uniforme wijze binnen de verschillende entiteiten van de Vennootschap;

- de niet-financiële risico's worden verder actief opgevolgd aan de hand van kwantitatieve risicoprofielen (RAF-limieten, knipperlichten en indicatoren) teneinde op bedrijfsniveau een adequate monitoring te kunnen doen van de niet-financiële risico's, die driemaandelijks op het GRC/niet-financieel risico comité (GRC-NFR) worden geëvalueerd;
- de kantoor-risicoscore, wat een geaggregeerd beeld geeft van de risicoblootstelling van het kantorennet. De kantoor-risicoscore vormt één van de indicatoren in de kwalitatieve RAF-limieten. Het operationeel dashboard dat leidt tot de kantoor-risicoscore heeft een bedrijfsbrede set aan KRI's.

Periodiek worden ook de risicoregisters door 2e lijn beoordeeld, die als doel hebben om voor een specifiek proces de belangrijkste niet-financiële risico's te identificeren, te beoordelen, response te bepalen en te monitoren conform de risk-managementcyclus. De risicoregisters worden door de 1^e lijn doorheen het jaar geactualiseerd wanneer er veranderingen of incidenten zijn en daarnaast ook periodiek volledig grondig herbekeken. Op basis van deze risicoregisters wordt gerapporteerd binnen Argenta, tot op niveau van het GRC-NFR. De output van de risicoregisters vormt eveneens een indicator in sommige risicoprofielen.

Minstens eenmaal per jaar evalueert elke directie formeel haar interne controle maturiteit (COSO-evaluatie). De maturiteitsscore wordt bekomen door het invullen van de COSO-vragenlijst (ondersteund door gevraagde bewijsstukken). De vragenlijst is gebaseerd op het internationale COSO-raamwerk, stelt vragen over de verschillende COSO-componenten waaronder controleomgeving, risicobeheer en beheersmaatregelen. Op niveau van Argenta Assuranties zet de positieve trend zich verder en stijgt de globale maturiteitsscore (op een schaal van 1 tot 5) in 2021 richting 3,51.

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



5.5.3 Sensitiviteitsanalyse

Jaarlijks wordt er een scenarioanalyse gemaakt, waarbij de leden van het directiecomité bedrijfsbrede crisisscenario's bepalen met een grote potentiële financiële impact voor Argenta, volgens een 99,50 % (1/200 jaar), 95 % (1/20 jaar) en 80 % (1/5 jaar) perspectief. Deze stress-scenario's worden mee gebruikt voor het ORSA, meer bepaald voor het Pijler II kapitaal voor operationeel risico.

De Earnings at Risk 80% (1 keer om de 5 jaar) is de actuele indicator om de risico-appetijt voor het gehele NFR te bepalen en vertalen. De teller i.e. het risicobedrag voor NFR komt voor uit de herschaling van de standaardbenadering (voor de bank TSA) aangevuld met de 'scenario approach' en (bij COSO score beneden 3) gecorrigeerd voor de algemene maturiteit van de interne controle. De noemer wordt gevormd door het NIBT (Net Income before Taxes).

Voor de scenario verliezen kan er (na assessment via het GRC-NFR) overgegaan worden tot bijkomende dekking d.m.v. verzekeringen ('corporate insurance') om het verliesrisico in te perken. De juridische functie beheert het corporate insurance programma en rapporteert hierover aan het GRC-NFR en het risicocomité van de raad van bestuur.

5.6 Andere materiële risico's (C.6)

Verder aanziet Argenta de volgende risico's: kapitaalrisico, businessrisico, klimaatrisico en modelrisico vanuit de financiële risico's. Hiervoor wordt geen (extra) kapitaalvereiste berekend.

5.6.1 Kapitaalrisico

5.6.1.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

De blootstelling aan het kapitaalrisico omvat twee aspecten: het tekort aan beschikbaar kapitaal veroorzaakt door een te groot vereist kapitaal of een tekort aan beschikbaar kapitaal door de onmogelijkheid om vers kapitaal op te halen.

5.6.1.2 Risicomitigatie

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

5.6.1.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6.2 Businessrisico

5.6.2.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Het businessrisico legt de nadruk op de kans op impact op de inkomens- en/of waarde stabiliteit t.o.v. de business plan assumpties als gevolg van veranderingen in volumes, marges en kosten door wijzigingen in de financiële sector (sector-genoten, klantengedrag) of wijzigingen eigen aan (het businessmodel van) de groep.

5.6.2.2 Risicomitigatie

Dit risico wordt voor Argenta Assuranties opgevangen binnen het onderschrijvingsrisico.

5.6.2.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.



5.6.3 Klimaatrisico

5.6.3.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Binnen het klimaatrisico onderscheiden we het fysieke risico en het transitierisico.

Bij het fysieke risico gaat het om de risico's gekoppeld aan toenemende schade en verliezen m.b.t. klimaatgerelateerde trends of patronen, die een significante impact kunnen hebben. Deze fysieke risico's kunnen zich het duidelijkst manifesteren in het kader van het catastroferisico binnen de schadeverzekeringen, maar eveneens binnen het defaultrisico op de hypotheekportefeuille omwille van geïmpacteerde pandwaarden.

De transitierisico's zijn nauw gerelateerd aan wijzigingen in (overheids)beleid en reglementering of aan wijzigingen in markt- en/of consumentenvoorkeuren en eveneens aan evoluties en aanpassingen inzake technologie. Transitierisico's kunnen zich onder meer manifesteren bij de hypotheeken (pandwaarden die worden geïmpacteerd door wijzigende wetgeving) of binnen de eigen investeringsportefeuille en de tak 23 portefeuille (bedrijven onderhevig aan wijzigingen in overheidsbeleid, of aan verandering in de staat van technologie, investeringsvoorkeuren).

5.6.3.2 Risicomitigatie

Argenta Assuranties ziet het klimaatrisico als een afgeleid of gekoppeld risico dat een risk driver vormt voor een ander primair risico, zoals kredietrisico- en onderschrijvingsrisico. Het klimaatrisico wordt daarom niet apart gekapitaliseerd, maar wordt wel in rekening gebracht via de andere aan klimaatrisico gekoppelde risico's.

5.6.3.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA gerekend in 2021 werd een stressscenario bepaald waarbij een disorderly klimaatscenario werd ingeschat op de volledige balans van Argenta Assuranties. In dit scenario werden impacts op de activa en de passiva portefeuille van Argenta Assuranties bepaald met betrekking tot het transitie en het fysieke klimaatrisico. Wat betreft de activa portefeuille gaat het onder andere om een stress op spreads, ratings en aandelenkoersen in de eigen portefeuille. Wat betreft de passiva portefeuille gaat het om impacts voor de schadeverzekeringen op de grootte en frequentie van de claims. Dit scenario resulteerde in een gedaalde solvabiliteitsratio. De solvabiliteitsratio's blijven in dit scenario echter nog ruim boven de vereiste.

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

5.6.4 Modelrisico

5.6.4.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Door gebruik te maken van modellen stelt Argenta Assuranties zich bloot aan het modelrisico door mogelijke fouten in de ontwikkeling, implementatie of het gebruik van modellen.

5.6.4.2 Risicomitigatie

Om modelrisico's te beperken worden de gangbare adequate interne controlemaatregelen nageleefd, zoals o.a. het viroegen-principe en de mogelijkheid tot controle door de risicobeheerfunctie. Risico's worden beperkt door de implementatie van de modelrisicobeheer beleidlijn (MRMF) die de principes vastlegt met als doel modelrisico maximaal te mitigeren. Tevens werd het Groepsrisicocomité Modeloverzichtcomité (GRC - MOCO) opgericht dat de modelgovernance en monitoring van het Argenta modelregister periodiek opvolgt en bespreekt.

5.6.4.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.7 Overige informatie (C.7)

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



6 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

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

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

6.1 Activa (D.1)



6.1.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.1.1.1 Immateriële vaste activa

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

Op de marktwaardebalans worden deze immateriële vaste activa niet opgenomen.

6.1.1.2 Financiële activa

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

De aard van de verschillende verzekeringsverplichtingen – gesegmenteerd in deelportefeuilles – is de basis voor het herbeleggingsbeleid van Argenta Assuranties. Voor de herbeleggingen richt Argenta Assuranties zich voornamelijk op overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en hypothecaire leningen. Argenta Assuranties heeft een sterk gespreide beleggingsportefeuille waarbij de focus in 2021 vooral lag op investeringen in commercieel vastgoed en bedrijfsfinanciering. Naast het verstrekken van financieringen investeert Aras ook in aandelen.

Deze aandelenportefeuille staat deels tegenover de verplichtingen inzake pensioensparen. Dankzij de buy-and-hold strategie, het spreiden van de aankopen en het positieve beursklimaat steeg het latent resultaat fors.

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

Het investeringsbeleid van de eigen investeringsportefeuille steunt op 2 pijlers: enerzijds een conservatief en voorzichtig financieel investeringskader met focus op een gezonde risico/return afweging. Anderzijds de rol als maatschappelijk verantwoorde belegger met specifieke aandacht voor duurzaamheid. De basisprincipes van duurzaam investeren binnen de Argenta Groep zijn vervat in het Duurzaam Investeringsbeleid en worden eveneens toegepast op de eigen investeringsportefeuille. Er wordt niet geïnvesteerd in bedrijven die hun verdienmodel of bedrijfsmodel baseren op niet duurzame activiteiten, noch in bedrijven die in opspraak komen voor ernstige inbreuken tegen ethische normen. Daarom baseert de eigen investeringsportefeuille zich op dezelfde stringente exclusieprincipes als de beleggingsfondsen.

De gehanteerde exclusiepolitiek is enerzijds gebaseerd op de exclusieprincipes van het Noorse staatsfonds Norges, en anderzijds op de exclusielijst zoals opgesteld door Moody's ESG (voorheen Vigeo Eiris) op basis van exclusieprincipes die werden bepaald door de Argenta Groep zelf. Hierdoor werden in 2019 en 2020 reeds alle posities in bedrijven die enige omzet halen uit het ontginnen van steenkool, niet-conventionele olie en gas en de olieproducerende bedrijven verkocht. Ook werden de bedrijven die nog substantiële (>10 %) omzet halen uit het opwekken van energie via steenkoolcentrales en die niet inzetten op de duurzame energieomslag verkocht. Dit zorgde ervoor dat de ecologische voetafdruk van de eigen investeringsportefeuille fors werd verminderd. De investeringsfocus ligt voortaan op de switch naar duurzame en best-in-class alternatieven, met steeds een voorafgaandelijke screening van aankopen op basis van de exclusieprincipes.

Daarnaast wordt ook gefocust op beleggingen in duurzame, lokale en tastbare projecten. Zo belegde Argenta in 2021 een deel in leningen en obligaties aan overheidsinstellingen. Dat gebeurt onder andere via de financiering van lokale projecten door rechtstreekse investeringen in steden en gemeenten, overheidsbedrijven en infrastructuur.

Tot slot werd er vanuit de eigen investeringsportefeuille ook ingespeeld op de exponentieel groeiende markt van ESG bonds (bijvoorbeeld green bonds, green finance frameworks...).

Vastgoedbeleggingen

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

Participaties

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

Obligaties

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

Perpetuals

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

Mortgage-Backed Securities (MBS)

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

Aandelen

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

Fondsen

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

Tak 23 fondsen

De onderliggende activa van de tak 23 verzekeringsfondsen worden gewaardeerd aan marktwaarde (op toestandsdatum).



6.1.1.3 Leningen en hypotheke

Hypotheke

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

Deze componenten worden periodiek gerevalueerd.

Leningen aan overheden

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

6.1.1.4 Herverzekeringen

6.1.1.4.1 Non life excluding health

Voor BGAAP is dit 'de in de boekhouding opgenomen herverzekerde schadereserve' voor de LOB's Brand, Auto BA en Familiale BA. De marktwaardebalans wordt op basis van de BE (Best Estimate) gevormd, inclusief discontering van toekomstige cashflows voor de premiereserve en de schadereserve m.b.t. herverzekeringspremies en recuperaties van de schadelast vanwege de herverzekeraars.

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

Voor de BGAAP-rapportering betekent dit 'de in de boekhouding opgenomen herverzekerde schadereserve'. Er is geen verschil tussen statutair en marktwaardebalans, omdat m.b.t. levensverzekeringen herverzekering nog niet is gemodelleerd.

6.1.1.5 Deferred tax assets

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

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

6.1.1.6 Insurance and intermediaries receivables

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

6.1.2 Solvency II marktwaardebalans versus de boekhoudkundige balans

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

6.1.2.1 Immateriële vaste activa

Het immaterieel vast actief onder BGAAP bedraagt 1,35 miljoen euro (2020: 2,16 miljoen euro). Bij de marktwaardebalans van Solvency II worden deze activa op nul gezet.



SE.02.01 Immateriële vaste activa (in euro)

	2021	2021	2020
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Intangible assets	0	1.350.354	0

6.1.2.2 Financiële activa

Het financieel actief bedraagt in 2021 5.182,8 miljoen euro onder de statutaire balans en 5.371,1 miljoen euro onder Solvency II (2020: 5.350,3 miljoen euro).

De portefeuille obligaties daalde in marktwaarde tot 2.006 miljoen euro. Dit is onder meer het gevolg van de lage rentevoeten op de nieuwe effecten.

De portefeuille aandelen werd verder gespreid opgebouwd wat een verdere stijging van de portefeuille tot gevolg had. Enkele aandelenposities werden toegevoegd of uitgebreid in de portefeuille van Aras om in te spelen op de heropleving van de economie, en/of blootstelling aan enkele best-in-class duurzame bedrijven te verhogen.

Er is een stijging van de beleggingen gekoppeld aan tak 23 van 14,26%

SE.02.01 Financiële activa (in euro)

	2021	2021	2020
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	2.351.374.155	2.163.038.263	2.707.471.000
<i>Property (other than for own use)</i>	541.738	541.738	541.738
<i>Participations</i>	22.046	22.046	2.046
Equities	260.663.311	156.355.457	195.510.504
<i>Equities – listed</i>	260.622.166	156.314.311	195.469.359
<i>Equities – unlisted</i>	41.146	41.146	41.146
Bonds	2.005.747.547	1.923.074.314	2.502.683.181
<i>Government Bonds</i>	664.074.538	616.740.767	1.083.566.831
<i>Corporate Bonds</i>	1.320.194.793	1.284.865.894	1.409.822.689
<i>Structured notes</i>	0	0	0
<i>Collateralised securities</i>	21.478.216	21.467.653	9.293.661
Collectieve Investments Undertakings	9.399.513	8.044.708	8.733.531
<i>Infrastructure funds</i>	-	-	-
<i>Investment funds</i>	-	-	-
<i>Derivatives</i>	-	-	-
Deposits other than cash equivalents	75.000.000	75.000.000	-
Other investments	-	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked funds	3.019.742.125	3.019.742.125	2.642.811.557
Total	5.371.116.280	5.182.780.388	5.350.282.557

6.1.2.3 Leningen en hypotheke

De boekhoudkundige waarde van hypotheke en leningen bedraagt 1.332 miljoen euro in 2021 en de Solvency II marktwaarde bedraagt 1.464 miljoen euro (2020: 1.559 miljoen euro). Ten opzichte van vorig jaar zijn de hypotheke leningen en kredieten gedaald met 6%.

De daling bij hypotheke is voornamelijk een gevolg van de gestegen rentecurve, daarnaast is de portefeuille (BGAAP) beperkt gekrompen wat ook in de Solvency II marktwaarde tot uiting komt.

SE.02.01 Leningen en hypotheke (in euro)

	2021	2021	2020
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Loans & mortgages (except loans on policies)	1.464.079.907	1.332.034.260	1.558.784.756
<i>Loans on policies</i>	-	-	-
<i>Loans & mortgages to individuals</i>	1.206.016.219	1.095.457.331	1.303.065.870
<i>Other loans & mortgages</i>	258.063.688	236.576.929	255.718.886

6.1.2.4 Herverzekeringen

Argenta Assuranties maakt ook gebruik van herverzekering als techniek om een transfer van risico te doen, zodat het resterend risico overeenstemt met het 'accepted risk'. Het herverzekeringsbeleid heeft tot doel de volatiliteit van het resultaat van jaar tot jaar te beperken via tussenkomst van een herverzekeraar boven het deel van het risico dat Argenta zelf wenst te dragen. Hierbij wordt een trade-off gemaakt tussen de kost van intern kapitaal en de kostprijs van het extern herverzekeren van de door Argenta verzekerde risico's om het kapitaalsbeslag optimaal te beheren en aan de Solvency II vereisten te voldoen. Het eigenbehoud en de limieten van de herverzekeringscontracten worden bepaald in functie van de acceptatiepolitiek en de risicoappetijt van Argenta en zijn vastgelegd in de beleidslijn 'Herverzekering'. Het Verzekeringsrisicocomité (VRC) volgt deze risico's permanent op. De actuariële functie beoordeelt de adequaatheid van het herverzekeringsprogramma.

De totale recuperatie uit herverzekering in de statutaire balans bedraagt 19 miljoen euro. De corresponderende marktwaarde onder Solvency II bedraagt 16 miljoen euro.

SE.02.01 Recuperatie uit herverzekeringen (in euro)

	2021	2021	2020
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Reinsurance recoverables from:	15.515.652	18.797.766	25.530.750
<i>Non-life and health similar to non-life</i>	4.089.812	7.371.926	8.477.756
<i>Life, health similar to life, life index-linked and unit-linked</i>	11.425.840	11.425.840	17.052.994

6.1.2.4.1 Non Life excluding Health

De statutaire waarde voor deze post bedraagt 7 miljoen euro, terwijl deze 4 miljoen euro bedraagt op de Solvency II balans in 2021. Deze waarden zijn lager t.o.v. vorig jaar doordat gedurende 2021 een groot schadegeval uit 2018 geregeld werd bij de tak Auto BA. De openstaande reserve van 6,3 miljoen euro werd bijgevolg afgeboekt.

6.1.2.4.2 Life, Health similar to life

Op toestand 31/12/2021 bedraagt deze post 11 miljoen euro voor de BGAAP-balans. In de Solvency II balans hebben we eveneens een bedrag van 11 miljoen euro in 2021, tegenover 17 miljoen euro in 2020. Het bedrag van 2021 is lager t.o.v. vorig jaar, onder andere door de afhandeling van de herverzekeringen komende vanuit het Nederlandse bijkantoor, waarvan de verzekeringsportefeuilles in 2020 werden verkocht.

6.1.2.5 Deferred tax assets

Op de cijfers van 31/12/2021 en 31/12/2020 waren er geen *deferred tax assets*.



6.2 Technische voorzieningen (D.2)

6.2.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.2.1.1 Algemeen

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

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

Hierbij wordt de actuele waarde gerekend van de kost verbonden aan het aanhouden van het toekomstige Solvency II-solvabiliteitskapitaal voor de volgende subrisico's⁷:

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

De technische provisies en het onderschrijvingsrisico met betrekking tot de levensverzekeringsportefeuille worden bepaald in functie van het activarendement van de voorgaande kwartaaltoestand. Deze methodiek beïnvloedt het gedeelte van de technische provisies gerelateerd aan de winstdeelname. Naar de totale technische provisies is het effect hiervan zeer beperkt.

De verschillende assumpties worden jaarlijks op 31/12 geüpdatet:

- Non-economische assumpties, die gebaseerd zijn op bedrijfseigen gegevens, worden bijgewerkt. In het bijzonder wordt het afgelopen jaar meegenomen in de kalibratiemodellen die op historiek gebaseerd zijn of wordt een update gedaan naar het meest recente business plan voor kalibratiemodellen die zich hierop baseren.
- Economische assumpties worden herzien zodat de relevante marktomstandigheden weerspiegeld worden in de assumpties. De risicovrije rentecurve die gepubliceerd wordt door EIOPA is bijvoorbeeld gestegen tegenover 2020.

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

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

Overgangsmatregelen

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

⁷ Marktrisico wordt niet opgenomen in de berekening van de RM.

6.2.1.2 BE Gezondheid SLT

De *Best Estimate Gezondheid Similar to Life Technique* (BE Gezondheid SLT) is de verdiscontering van premies, kosten en schadelast aan de risicovrije rentecurve. De commissie wordt rechtstreeks uit de premie aan de kantoorhouders betaald, zodat deze verwijderd wordt uit zowel premie als kosten. De administratiekost is een vaste kost per verzekerde die geïndexeerd wordt, de schaderegelingskosten zijn een percentage op de schadelast. De schadelast wordt berekend als het product van frequentie en schadegrootte. Deze laatste worden bepaald via een *Generalized Linear Model* (GLM) op de historische gegevens.

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

De kalibratiemethodiek van de BE Gezondheid SLT is afgestemd op de mededeling vanuit de NBB om er mee voor te zorgen dat naar de toekomst toe de ondergrens die de NBB zal opleggen niet geraakt zal worden.

6.2.1.3 BE Schade en Gezondheid NSLT

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

Volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

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

6.2.1.4 Schaderegelingskostenreserves (ULAE-reserves)

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

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

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

6.2.1.4.1 Externe kosten (uitbesteding)

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

6.2.1.4.2 Interne kosten

Dit zijn de lonen van de medewerkers van Argenta voor schadebeheer. Door middel van de Wendy-Johnson methode worden cashflows afgeleid die worden verdisconteerd aan de risicovrije rentecurve.



6.2.1.5 BE Premiereserves schade

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

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

Wanneer bepaalde uitzonderlijke kosten reeds gekend zijn, wordt hiermee rekening gehouden in de BE premiereserve d.m.v. een nominale verhoging.

6.2.1.6 BE Leven

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

- Toekomstige verwachte premies: deze worden enkel meegenomen voor klassieke contracten (met een vaste garantievoet voor toekomstige premiestortingen) en overlijdensverzekeringscontracten
- Toekomstige uitkeringen tot het einde van de huidige intrestwaarborgperiode: overlijden, (gedeeltelijke) afkoop, rentes en einde termijn
- Toekomstige winstdeelname
- Toekomstige kosten (incl. kosteninflatie):
 - Recurrente administratiekosten (inclusief overheadkosten en depositotaks)
 - Commissies
- Toekomstige ontvangsten onder de vorm van retrocessies van fondsleveranciers en beheerskosten uit het interne verzekeringsfonds (tak 23 producten)

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

Wanneer bepaalde uitzonderlijke kosten reeds gekend zijn, wordt hiermee rekening gehouden in de BE d.m.v. een nominale verhoging.

Volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

- Extra voorziening voor overlijdensverzekeringen van hypotheekleningen die uitstel van betaling hebben gekregen vanwege de coronamaatregelen
- Schadereserves (incl. TRIP)
- Verwachte uitzonderlijke kosten
- Enkele zeer kleine producten en waarborgen



6.2.2 Evolutie van de technische voorzieningen

6.2.2.1 Cijfers 31/12/2021

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

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Technical provisions calculated as a whole											
Direct business											
Accepted proportional reinsurance business											
Accepted non-proportional reinsurance											
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole											
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best estimate											
Premium provisions											
Gross - Total	0	471.652	0	6.392.541	2.150.779	13.125.967	1.727.254	1.355.917	0	0	25.224.109
Gross - direct business	0	471.652	0	6.392.541	2.150.779	13.125.967	1.727.254	1.355.917	0	0	25.224.109
Gross - accepted proportional reinsurance business											
Gross - accepted non-proportional reinsurance business											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	-495.032	-52.539	-669.242	-5.999	0	0	0	-1.222.811



	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	-495.032	-52.539	-669.242	-5.999	0	0	0	-1.222.811
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>											
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>											
Total recoverable from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	-495.305	-52.539	-669.353	-6.003	0	0	0	-1.223.200
Net Best Estimate of Premium Provisions	0	471.652	0	6.887.847	2.203.318	13.795.320	1.733.257	1.355.917	0	0	26.447.309
Claims provisions											
Gross - Total	3.435.294	1.592.964	445.824	60.364.076	974.380	14.817.952	16.053.757	11.010.213	0	0	108.694.458
Gross - direct business	3.435.294	1.592.964	445.824	60.364.076	974.380	14.817.952	16.053.757	11.010.213	0	0	108.694.458
Gross - accepted proportional reinsurance business											
Gross - accepted non-proportional reinsurance business											
Total recoverable from reinsurance/ SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	3.873.024	0	306.734	1.133.257	0	0	0	5.313.014
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	3.873.024	0	306.734	1.133.257	0	0	0	5.313.014
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>											



	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>											
Total recoverable from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	3.873.024	0	306.733	1.133.254	0	0	0	5.313.011
Net Best Estimate of Claims Provisions	3.435.294	1.592.964	445.824	56.491.052	974.380	14.511.218	14.920.502	11.010.213	0	0	103.381.447
Total Best estimate - gross	3.435.294	2.064.615	445.824	66.756.617	3.125.159	27.943.918	17.781.011	12.366.130	0	0	133.918.568
Total Best estimate - net	3.435.294	2.064.615	445.824	63.378.899	3.177.697	28.306.538	16.653.759	12.366.130	0	0	129.828.756
Risk margin	49.275	76.189	10.170	2.146.224	386.615	1.876.931	750.367	888.344	0	0	6.184.114
Amount of the transitional on Technical Provisions											
TP as a whole											
Best estimate											
Risk margin											
Technical provisions - total											
Technical provisions - total	3.484.569	2.140.805	455.994	68.902.842	3.511.773	29.820.849	18.531.377	13.254.473	0	0	140.102.682
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	0	0	3.377.718	-52.539	-362.620	1.127.252	0	0	0	4.089.812
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	3.484.569	2.140.805	455.994	65.525.123	3.564.312	30.183.469	17.404.125	13.254.473	0	0	136.012.871
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)											
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups											
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups											



	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	0	472.327	0	15.709.254	8.289.586	28.182.280	3.327.425	3.862.303	0	0	59.843.176
Future expenses and other cash-out flows	0	0	0	5.749.017	2.551.394	10.411.143	1.214.532	1.586.297	0	0	21.512.384
Cash in-flows											
Future premiums	0	0	0	14.533.803	6.831.749	23.348.577	2.786.240	3.737.637	0	0	51.238.006
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	675	0	531.927	1.858.452	2.118.880	28.463	355.047	0	0	4.893.444
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	3.354.159	1.587.379	0	55.633.417	1.107.762	13.210.566	15.415.781	11.177.613	0	0	101.486.677
Future expenses and other cash-out flows	85.929	7.853	445.824	6.614.447	114.968	2.600.620	769.844	827.861	0	0	11.467.346
Cash in-flows											
Future premiums	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	4.793	2.269	0	1.883.789	248.350	993.234	131.868	995.261	0	0	4.259.564
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations											
Best estimate subject to transitional of the interest rate											
Technical provisions without transitional on interest rate											
Best estimate subject to volatility adjustment											
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures											



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

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts with options or guarantees		Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	
Technical provisions calculated as a whole									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole									
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best Estimate									
Gross Best Estimate	2.994.366.341		2.793.684.017		-44.623.592	5.743.426.767		-123.344.499	-123.344.499
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default					11.425.840	11.425.840			
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>					11.425.840	11.425.840			
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>									
<i>Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses</i>									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default					11.425.840	11.425.840			
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	2.994.366.341		2.793.684.017		-56.049.432	5.732.000.927		-123.344.499	-123.344.499
Risk Margin	15.062.383	57.885.120		70.484.891		143.432.394	66.617.306		66.617.306
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole									
Best estimate									



	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts with options or guarantees		Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	
Risk margin									
Technical provisions - total	3.009.428.725	2.851.569.137		25.861.299		5.886.859.161	-56.727.192		-56.727.192
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	3.009.428.725	2.851.569.137		14.435.459		5.875.433.321	-56.727.192		-56.727.192
Best Estimate of products with a surrender option	2.994.366.341	2.793.684.017		-45.153.557		5.742.896.802			
Gross BE for Cash flow									
Cash out-flows									
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>		3.023.753.718		224.639.164		6.143.343.434	242.136.904		242.136.904
<i>Future guaranteed benefits</i>	2.867.655.651					2.867.655.651			
<i>Future discretionary benefits</i>	27.294.901					27.294.901			
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>	111.044.995	184.216.130		157.621.747		452.882.872	195.177.926		195.177.926
Cash in-flows									
<i>Future premiums</i>	11.629.206	0		426.884.503		438.513.708	560.659.329		560.659.329
<i>Other cash in-flows</i>		414.285.831				414.285.831			
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations									
Surrender value	2.651.570.765	3.018.265.228		116.355.332		5.786.191.325			
Best estimate subject to transitional of the interest rate									
Technical provisions without transitional on interest rate									
Best estimate subject to volatility adjustment									
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures									
Best estimate subject to matching adjustment									
Technical provisions without matching adjustment and without all the others									



6.2.2.2 Cijfers 31/12/2020

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

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Technical provisions calculated as a whole											
Direct business											
Accepted proportional reinsurance business											
Accepted non-proportional reinsurance											
Total Recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole											
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best estimate											
Premium provisions											
Gross - Total	0	481.790	0	9.508.037	2.239.683	13.936.876	2.117.626	1.875.359	0	0	30.159.370
Gross - direct business	0	481.790	0	9.508.037	2.239.683	13.936.876	2.117.626	1.875.359	0	0	30.159.370
Gross - accepted proportional reinsurance business											
Gross - accepted non-proportional reinsurance business											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	-320.499	-41.036	65.492	-28.735	0	0	0	-324.778
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	-320.499	-41.036	65.492	-28.735	0	0	0	-324.778



	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>											
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	-320.839	-41.039	65.269	-28.737	0	0	0	-325.346
Net Best Estimate of Premium Provisions	0	481.790	0	9.828.876	2.280.723	13.871.606	2.146.363	1.875.359	0	0	30.484.717
Claims provisions											
Gross - Total	3.308.558	1.907.704	440.848	74.269.626	1.020.254	8.941.511	16.281.754	10.608.359	2.273	0	116.780.887
Gross - direct business	3.308.558	1.907.704	440.848	74.269.626	1.020.254	8.941.511	16.281.754	10.608.359	2.273	0	116.780.887
Gross - accepted proportional reinsurance business											
Gross - accepted non-proportional reinsurance business											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	8.579.608	0	223.496	0	0	0	0	8.803.104
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	8.579.608	0	223.496	0	0	0	0	8.803.104
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>											
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>											



	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	8.579.608	0	223.494	0	0	0	0	8.803.103
Net Best Estimate of Claims Provisions	3.308.558	1.907.704	440.848	65.690.018	1.020.254	8.718.017	16.281.754	10.608.359	2.273	0	107.977.784
Total Best estimate - gross	3.308.558	2.389.494	440.848	83.777.663	3.259.937	22.878.387	18.399.379	12.483.718	2.273	0	146.940.257
Total Best estimate - net	3.308.558	2.389.494	440.848	75.518.893	3.300.976	22.589.624	18.428.117	12.483.718	2.273	0	138.462.501
Risk margin	49.070	73.464	9.519	2.626.326	368.536	1.530.912	724.234	902.813	104	0	6.284.980
Amount of the transitional on Technical Provisions											
TP as a whole											
Best estimate											
Risk margin											
Technical provisions - total											
Technical provisions - total	3.357.629	2.462.958	450.367	86.403.989	3.628.473	24.409.299	19.123.614	13.386.531	2.377	0	153.225.237
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	0	0	8.258.770	-41.039	288.763	-28.737	0	0	0	8.477.756
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	3.357.629	2.462.958	450.367	78.145.220	3.669.512	24.120.536	19.152.351	13.386.531	2.377	0	144.747.480
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)											
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups											
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups											
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)											



	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Cash out-flows											
Future benefits and claims	0	459.090	0	19.562.579	8.383.748	27.175.789	2.061.808	3.936.057	0	0	61.579.070
Future expenses and other cash-out flows	0	23.394	0	5.599.214	2.770.653	9.636.946	515.200	1.387.486	0	0	19.932.893
Cash in-flows											
Future premiums	0	0	0	15.011.590	7.004.065	20.788.223	442.560	3.074.353	0	0	46.320.790
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	694	0	642.167	1.910.652	2.087.636	16.823	373.831	0	0	5.031.803
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	3.208.971	1.904.312	0	70.057.016	1.188.752	9.305.654	15.528.997	10.693.850	0	0	111.887.552
Future expenses and other cash-out flows	104.438	6.271	440.848	6.512.321	102.418	350.715	879.463	873.496	2.273	0	9.272.243
Cash in-flows											
Future premiums	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	4.851	2.879	0	2.299.711	270.916	714.857	126.706	958.987	0	0	4.378.908
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations											
Best estimate subject to transitional of the interest rate											
Technical provisions without transitional on interest rate											
Best estimate subject to volatility adjustment											
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures											



S.12.01.01 – Leven en Gezondheid SLT

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts with options or guarantees		Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	
Technical provisions calculated as a whole									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole									
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best Estimate									
Gross Best Estimate	3.084.057.921		2.418.724.320		56.222.642	5.559.004.883		-121.268.356	-121.268.356
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default					17.052.994	17.052.994			
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>					17.052.994	17.052.994			
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>									
<i>Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses</i>									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default					17.052.994	17.052.994			
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	3.084.057.921		2.418.724.320		39.169.648	5.541.951.889		-121.268.356	-121.268.356
Risk Margin	15.834.454		71.842.682		65.808.815	153.485.951	76.584.817		76.584.817
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole									
Best estimate									



	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts with options or guarantees		Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	
Risk margin									
Technical provisions – total	3.099.892.376	2.490.567.002		122.031.457		5.712.490.834	-44.683.539		-44.683.539
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	3.099.892.376	2.490.567.002		104.978.463		5.695.437.840	-44.683.539		-44.683.539
Best Estimate of products with a surrender option	3.084.057.921	2.418.724.320		55.611.366		5.558.393.607			
Gross BE for Cash flow									
Cash out-flows									
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>		2.645.387.272		301.754.871		5.936.324.322	269.811.955		269.811.955
<i>Future guaranteed benefits</i>	2.959.533.359					2.959.533.359			
<i>Future discretionary benefits</i>	29.648.820					29.648.820			
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>	108.739.589	198.242.289		137.315.957		444.297.836	225.658.335		225.658.335
Cash in-flows									
<i>Future premiums</i>	13.863.846	-		382.848.187		396.712.033	616.738.646		616.738.646
<i>Other cash in-flows</i>		424.905.241				424.905.241			
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations									
Surrender value	2.650.619.512	2.629.855.437		190.057.681		5.470.532.630			
Best estimate subject to transitional of the interest rate									
Technical provisions without transitional on interest rate									
Best estimate subject to volatility adjustment									
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures									
Best estimate subject to matching adjustment									
Technical provisions without matching adjustment and without all the others									



6.2.2.3 Vergelijking 2021 versus 2020

Het totaal van technische voorzieningen (= Best Estimate + Risk Margin) bedraagt 5.970 miljoen euro op 31/12/2021. Dit is een stijging met 149 miljoen euro t.o.v. 31/12/2020 (5.821 miljoen euro).

De BE Leven, exclusief tak 23 daalt (-191 miljoen euro). Enerzijds neemt de BE af door een vrijval van reserves uit polissen die op vervalddag komen, nieuwe productie in schuldsaldoverzekeringen die een negatieve BE vertonen en een hogere risicovrije rentecurve t.o.v. vorig jaar. Anderzijds wordt de daling in BE getemperd door de hogere kosten die hierin worden opgenomen, onder andere de kosten voor het Insurwave investeringsproject. De toename voor de BE tak 23 (+375 miljoen euro) kan o.a. verklaard worden door de wijziging van de methodiek ter bepaling van de afkoophypothese (betere aansluiting met de realiteit) die de duration van deze contracten doet afnemen en daardoor minder toekomstige winsten verreken, met bijgevolg een verhogend effect op de BE.

De BE Gezondheid SLT is meer negatief (-2 miljoen euro) vergeleken met eind 2020 (-123 miljoen euro tegenover -121 miljoen euro). Dit is onder meer het gevolg van het wegvallen van de extra voorziening die werd aangelegd voor uitgestelde zorg ten gevolge van de COVID-19 pandemie en de aligering van de hypothesen m.b.t. premie- en schade-inflatie met de methodiek van de NBB.

De BE Schade en Gezondheid nSLT neemt af (-13 miljoen euro). Deze afname is hoofdzakelijk toe te schrijven aan het feit dat de voorziening die werd aangelegd om te anticiperen op de nieuwe indicatieve tabellen kon worden teruggenomen. Bij de schadereserves voor Gezondheid heeft COVID-19 voorlopig een gunstige (neerwaartse) impact. Ook bij de autogereleerde takken lag het aantal schadegevallen op een lager niveau dan voor de pandemie, doordat minder verplaatsingen met de wagen werden gemaakt.

De Risk Margin daalt met 20 miljoen euro. Dit is vooral toe te schrijven aan de impact van de wijziging van de methodiek ter bepaling van de afkoophypothese tak 23, de daling van de onderschrijvingsrisico's Gezondheid (o.a. een lager morbiditeits-, afkoop- en kostenrisico) en de hogere risicovrije rentecurve.



6.2.3 Vergelijking tussen marktwaardebalans en jaarrekening

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

6.2.3.1 Cijfers

Schadereserves⁸ incl. schaderegelingskostenreserves (in euro)

LoB	BGAAP 2021	BE SII 2021	BE SII 2020
Medical expense insurance	3.659.690	3.435.294	3.308.558
Income protection insurance	1.630.986	1.592.964	1.907.704
Workers' compensation	445.824	445.824	440.848
Motor vehicle liability insurance	70.825.203	60.364.076	74.269.626
Other motor insurance	1.117.481	974.380	1.020.254
Fire and other damage to property insurance	16.161.107	14.817.952	8.941.511
General liability insurance	18.899.457	16.053.757	16.281.754
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	11.874.248	11.010.213	10.608.359
Assistance	0	0	2.273
Totaal	124.613.997	108.694.458	116.780.887

⁸ Inclusief recuperatiereserves

Premiereserves (in euro)

LoB	BGAAP 2021	BE SII 2021	BE SII 2020
Medical expense insurance	0	0	0
Income protection insurance	471.652	471.652	458.396
Workers' compensation	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	9.322.396	6.392.541	9.014.880
Other motor insurance	3.468.603	2.150.779	2.033.445
Fire and other damage to property insurance	15.431.463	13.125.967	13.203.831
General liability insurance	2.103.992	1.727.254	2.017.744
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	2.530.203	1.355.917	1.754.086
Assistance	0	0	0
Totaal	33.328.307	25.224.109	28.482.381

Vergrijzingsreserve (Gezondheid SLT) (in euro)

LoB	BGAAP 2021	BE SII 2021	BE SII 2020
Health (similar to life)	43.555.910	-123.344.499	-121.268.356

Leven (in euro)

LoB	BGAAP 2021	BE SII 2021	BE SII 2020
Insurance with profit participation + other life insurance	2.885.677.999	2.949.742.750	3.140.280.563
Index-linked and unit-linked insurance	3.019.742.125	2.793.684.017	2.418.724.320
Totaal	5.905.420.124	5.743.426.767	5.559.004.883

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

6.2.3.2 Vergrijzingsreserve (Gezondheid SLT)

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

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

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

6.2.3.3 Schadereserves en schaderegelingskostenreserves schade en gezondheid

■ De schadereserves BGAAP worden gerekend als volgt:

- Conservatieve inschatting door schadebeheerders (Auto BA, Inzittenden, Omnium, Brand, Familiale BA).
- Forfaitaire reservering, rekening houdend met het type schadedossier en het aantal jaar dat een dossier reeds openstaat (Rechtsbijstand).

- Binnen het domein van schadeverzekeringen wordt de reservering bovendien gebaseerd op de risicoappetijt van Argenta. Per LoB wordt, rekening houdend met o.m. de Solvency II Best Estimate schadereserve en de SCR voor reserverisico, een minimum- en maximumlimiet vooropgesteld, waarbinnen de reserve zich dient te bevinden. Een vergelijking met de reeds aanwezige reserve geeft mogelijk aanleiding tot een correctiebijstellingsbedrag. Dit kan ofwel een positief bedrag zijn in het geval de aanwezige reserves kleiner zijn dan het minimumniveau, ofwel een negatief bedrag indien de reserves groter zijn dan het maximumniveau.
- Globale schadereservering op basis van driehoeksafwikkeling en toevoeging van een marge om rekening te houden met de risicoappetijt van Argenta (Hospitalisatie).
- Ook wanneer er indicaties zijn dat de toekomstige uitkeringen hoger zullen liggen dan de aanwezige reserves (bv. omwille van een natuurramp of nieuwe indicatieve tabellen) kan bijkomend een bedrag worden gereserveerd in de vorm van een IBNER reserve.
- De schaderegelingskostenreserves BGAAP worden gerekend op dezelfde manier als de schaderegelingskostenreserves zoals weergegeven in de marktwaardebalans, met dat verschil dat er geen verdiscontering wordt toegepast en een veiligheidsmarge wordt toegevoegd.
- De schadereserve en schaderegelingskostenreserve van schade en gezondheid, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt gerekend, zoals beschreven in het voorgaande hoofdstuk.

6.2.3.4 Premiereserves schade

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

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



6.2.3.5 Leven

De BGAAP technische voorziening wordt gerekend op basis van tarifieringsparameters voor sterfte en kosten, waarbij wordt verdisconteerd aan de garantierente.

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

6.2.4 Verklaring omtrent waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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

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

Namens het directiecomité.

Geert Ameloot (CFO)

Gert Wauters (CRO)

6.3 Overige schulden (D.3)

6.3.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.3.1.1 Other technical provisions en provisions other than technical provisions

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

Vorig jaar werd er een provisie voor belastingen van 5,78 miljoen aangelegd bij other technical provisions. Deze worden bij BGAAP onder de rubriek voorzieningen voor overige risico's en kosten geboekt, en komen bij Solvency II in de balans bij provisions other than technical provisions.

6.3.1.2 Deferred tax liabilities

Onder Solvency II is de marktwaarde van een aantal activa verschillend van de boekwaarde. Op het positieve of negatieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde dient respectievelijk een deferred tax liability of asset aangehouden te worden, ten gevolge van de respectievelijk aanwezige meerwaarden of minwaarden op de activa. De latente belastingen worden berekend in overeenstemming met de belastingwetgeving die van toepassing is.

6.3.1.3 Debts owed to credit institutions

In deze rubriek worden de intercompany schulden opgenomen.

Vorig jaar werd onder deze rubriek ook repo-financiering opgenomen. In 2021 werd de repo-portefeuille verder afgebouwd.

6.3.1.4 Payables (trade not insurance)

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

6.3.2 Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening

6.3.2.1 Other technical provisions en provisions other than technical provisions

De other technical provisions onder de statutaire balans bedragen 27,71 miljoen euro op 31/12/2021 (ten opzichte van 27,57 miljoen euro in 2020) en bestaan uit het Fonds voor toekomstige toewijzingen en de equalisatiereserve. Onder Solvency II zijn deze bedragen niet van toepassing.

Er zijn in 2021 geen "provisions other than technical provisions" meer voor zowel Solvency II als BGAAP.

6.3.2.2 Deferred tax liabilities

Op toestand 31/12/2021 bedragen de *deferred tax liabilities* op Solvency II marktwaardebalans 90 miljoen euro ten opzichte van 81 miljoen euro op 31/12/2020. Deze stijging van 9 miljoen euro is het gevolg de stijging van de meerwaarden van de aandelen, en de daling van de technische provisies leven.

6.3.2.3 Debts owed to credit institutions

In het kader van het liquiditeitsbeleid heeft Argenta Assuranties dit jaar de repo-portefeuille afgebouwd. Per einde jaar staan er geen repo's meer in deze rubriek maar enkel intercompany schulden voor een totaalbedrag van 10,9 miljoen euro op de statutaire en de Solvency II balans.

Vorig jaar stonden er 6 repo's met een marktwaarde van 214,46 miljoen euro in de rubriek schulden t.o.v. kredietinstellingen.



6.3.2.4 Payables trade not insurance

Op toestand 31/12/2021 bedraagt deze post zowel op de statutaire balans als op de SII balans 41,56 miljoen euro. In 2020 waren de “payables trade not insurance” op de balans voor een bedrag van 41,94 miljoen euro. Deze post is nagenoeg hetzelfde gebleven als vorig jaar.

Een verschil met vorig jaar is dat de “fiscale consolidatie” tussen Aspa en Aras niet werd toegepast in 2021 (in 2020 betaalde Argenta Assuranties 0,8 miljoen euro aan zusterentiteit Argenta Spaarbank) en er is de toevoeging van de effectentaks. Deze effectentaks is van toepassing sinds begin 2021 en betreft een jaarlijkse heffing van 0,15% op effectenrekeningen.

6.4 Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.

6.5 Overige informatie (D.5)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.



7 Kapitaalbeheer (E)

7.1 Eigen vermogen (E.1)

7.1.1 Kapitaalbeheer: doelstelling, gedragslijnen en processen

Kredietinstellingen en verzekeringsondernemingen dienen steeds over voldoende kapitaal te beschikken om ook in stresssituaties aan hun verplichtingen te voldoen (t.o.v. de depositohouders, obligatiehouders, verzekeringnemers, begunstigden ...).

De Solvency en Basel richtlijnen harmoniseren op EU-niveau de vereisten van solvabiliteit.

De benadering van beide richtlijnen berust op een zeer precieze evaluatie van het “economisch risico” waaraan elke onderneming wordt blootgesteld en de verplichting om te beschikken over voldoende eigenvermogensbestanddelen om uit de bedrijfsvoering potentieel voortvloeiende verliezen te compenseren.

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

Argenta dient op elk moment aan de regulatoire kapitaalratio's, voor financiële instellingen enerzijds inbegrepen instrumenten t.a.v. resolutie (MREL) en voor verzekeringsondernemingen anderzijds te voldoen. Zij streeft hierbij naar een gezond evenwicht tussen enerzijds de bedrijfsdoelstellingen van Argenta met voldoende ruimte om te groeien en anderzijds een gezonde kapitaalbasis die toelaat alle materiële risico's te dragen op volgende manier:

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

Argenta heeft steeds een **politiek van autofinanciering** gevolgd en wenst dit te blijven doen. Om een kapitaalniveau te behouden dat voldoende ruimte laat om te groeien en om alle materiële risico's te kunnen dragen wordt een optimale samenstelling nagestreefd tussen volgende instrumenten:

- groei CET1 met reservering van winsten;
- kapitaalverhogingen;
- hybride tier-1 uitgiftes;
- achtergestelde leningen (tier 2);
- senior preferred en non-preferred notes.

Aanvullend kan beslist worden de balans te verlichten via **effectisering** van (een deel van) de portefeuilles kredieten aan particulieren. De keuze van de financieringsvorm zal ondermeer bepaald worden door beschikbaarheid, kostprijs, stemrecht, solvabiliteitsimpact en de omgevingsfactoren (rente, fiscaliteit, regulering, ...).

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

In het kader van ICAAP en ORSA evalueert Argenta jaarlijks grondig, op maat van elk van de vennootschappen, de noodzakelijk geachte solvabiliteit, rekening houdend met de aard, grootte en complexiteit van uitgeoefende bank- en verzekeringsactiviteiten.



Deze evaluatie gebeurt op basis van de ICAAP en ORSA analyses aan het risicocomité en de raad van bestuur, waarbij risico's in kaart worden gebracht, beoordeeld, ingeschat en geprojecteerd naar de toekomst om vast te stellen of er voldoende kapitaal beschikbaar is gegeven het risicoprofiel, de risicoappetijt en het business plan. Het groepstoezichtcomité evalueert de kapitaaltoereikendheid van de entiteiten vanuit groepspectief.

De ICAAP en ORSA beleidslijnen worden steeds goedgekeurd door de raad van bestuur.

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

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

Het kapitaalbeheerplan voor de middellange termijn omvat volgende elementen:

- Naast de opgelegde uitbreidingen van de kapitaalvereisten door de toezichthouder/regelgever wordt de kapitaalplanning gestuurd door de ontwikkelingen in de bedrijfsactiviteiten.
- Deze bedrijfsactiviteiten worden vastgelegd in een jaarlijks voortschrijdend 5-jaren business plan, waarin de commerciële strategie wordt vastgelegd rekening houdend met de beperkingen van het RAF, de looptijd van de eigenvermogensbestanddelen, het resultaat van de projecties in ICAAP (incl. Forward looking ICAAP) en ORSA (incl. Forward looking assessment of own risks), de toepassing van het uitkeringsbeleid en de uitwerking ervan op het eigen vermogen en de gevolgen daarvan op de noodzakelijke kapitaalontwikkeling.

7.1.2 Overzicht eigen vermogen



Argenta Assuranties heeft een gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar Tier 1 eigen vermogen. Argenta Assuranties beschikt niet over een Tier 2 en Tier 3 eigen vermogen. In dit hoofdstuk wordt de vergelijking gemaakt tussen de cijfers van 2021 en 2020.

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

	2021	2020
Tier 1	960.595.760	899.759.523
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total	960.595.760	899.759.523

Het totaal basic own funds per 31/12/2021 bedraagt 960,6 miljoen euro (2020: 899,76 miljoen euro) en bestaat uit onderstaande elementen.

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

	2021		2020	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	131.467.000	131.467.000	131.467.000	131.467.000
Share premium account related to ordinary share capital	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts				
Surplus funds	26.666.320	26.666.320	26.666.320	26.666.320
Preference shares				
Share premium account related to preference shares				
Reconciliation reserve	802.462.440	802.462.440	741.626.203	741.626.203
Subordinated liabilities			-	
An amount equal to the value of net deferred tax assets			-	
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	-	-	-	-
Total Eligible Basic own Funds	960.595.760	960.595.760	899.759.523	899.759.523

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

Toelichting volstort aandelenkapitaal

Het volstort aandelenkapitaal, vertegenwoordigd door 1.610.000 aandelen (zonder vermelding van nominale waarde), bedraagt 131.467.000 euro per 31 december 2021. Dit is geen wijziging t.o.v. vorige jaren.

Toelichting surplus fonds

Het surplus fonds bestaat uit het *Fonds voor toekomstige toewijzingen* (FTT) en bedraagt 26.666.320 euro per 31/12/2021. Het surplus fonds bleef ongewijzigd t.o.v. 31/12/2020. Het FTT in Argenta Assuranties bestaat sinds 2009 en bestaat uitsluitend uit opgebouwde winsten van leven.

Toelichting Reconciliatiereserve

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



S.23.01.01 Samenstelling reconciliatiereserve (in euro)

	2021	2020
Excess of assets over liabilities	802.462.440	899.759.523
Own shares (held directly and indirectly)	-	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	-	-
Other basic own fund items	158.133.320	158.133.320
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	-	-
Reconciliation reserve	960.595.760	741.626.203

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

Argenta Assuranties heeft enkel basic own funds die na vermindering met de prudentiële filters volledig kunnen gebruikt worden ter dekking van SCR en MCR. SCR-ratio voor Argenta Assuranties bedraagt 236%, MCR-ratio bedraagt 583% voor 31/12/2021. Pijler I bevindt zich bijgevolg in de donkergroene zone van het RAF.

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

	2021		2020	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total available own funds to meet the SCR	960.595.760	960.595.760	899.759.523	899.759.523
Total available own funds to meet the MCR	960.595.760	960.595.760	899.759.523	899.759.523
Total eligible own funds to meet the SCR	960.595.760	960.595.760	899.759.523	899.759.523
Total eligible own funds to meet the MCR	960.595.760	960.595.760	899.759.523	899.759.523
SCR	406.613.861,3		393.760.762	
MCR	164.671.080,54		164.623.838	
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,36		2,29	
Ratio of Eligible own funds to MCR	5,83		5,47	

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

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

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

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

7.1.2.2 Basic own funds and ancillary own funds

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

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

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

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

	2021		2020	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	131.467.000	131.467.000	131.467.000	131.467.000
Share premium account related to ordinary share capital	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts				
Surplus funds	26.666.320	26.666.320	26.666.320	26.666.320
Preference shares				
Share premium account related to preference shares				
Reconciliation reserve	802.462.440	802.462.440	741.626.203	741.626.203
Subordinated liabilities			-	
An amount equal to the value of net deferred tax assets			-	
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	-	-	-	-

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

	2021		2020	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	-	-	-	-

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

	2021		2020	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Deductions for participations in financial and credit institutions	-	-	-	-

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

	2021		2020	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total basic own funds after deductions	960.595.760	960.595.760	899.759.523	899.759.523

S.23.01.01 Ancillary own funds (in euro)

	2021		2020	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	-		-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	-		-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	-		-	
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	-		-	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-		-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-		-	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	-		-	

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

De tabel hieronder geeft een verklaring van de wijzigingen in waarden tussen de Belgische boekhoudnormen (BGAAP) en de Solvency II standaardnormen in de periodes 2021 en 2020. Er werd geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

Waarderingsverschillen van het eigen vermogen per 31/12/2021 en 31/12/2020 (in euro)

	2021	2020
BGAAP eigen vermogen	570.935.274	560.437.272
Investments	188.335.892	197.835.910
Loans and mortgages	132.045.647	203.569.910
Other assets	-7.183.307	-8.307.770
Revaluation TP	166.946.482	26.373.899
Deferred tax	-90.484.228	-80.692.636
Other liabilities	-	542.938
Solvency II Own funds	960.595.760	899.759.523

Het gebruik van marktwaarden in plaats van boekwaarden van de financiële activa heeft een grote impact op het beschikbaar vermogen onder Solvency II. De investments geven een delta van 188 miljoen euro. Samen met de leningen en hypotheek vormen deze 2 activaposten de grootste verschillen tussen de boekhoudnorm BGAAP en Solvency II. Het onderdeel "other assets" op de activakant bestaat voornamelijk uit het verschil in waardering voor de reinsurance recoverables.

Op het passief zorgt vooral de *deferred tax* voor een groot verschil tussen Solvency II en BGAAP, als gevolg van het gebruik van marktwaarden t.o.v. boekwaarden op de balans. De revaluatie van de technische provisies zorgt voor het grootste verschil tussen de boekwaarde en marktwaarde. Er werd geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

7.1.2.4 Posten in mindering gebracht van eigen vermogen, en beperkingen op de overdraagbaarheid en beschikbaarheid van het eigen vermogen

Argenta Assuranties brengt geen posten in mindering van het eigen vermogen en heeft geen restricties die de overdraagbaarheid of beschikbaarheid van het eigen vermogen in gedrang brengt.

7.1.3 Overgangsregeling

Argenta Assuranties heeft enkel gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar tier 1 eigen vermogen. Geen enkele van deze eigen vermogensbestanddelen is onderworpen aan de overgangsregelingen. Vermits er geen eigen vermogen bestanddelen onderworpen zijn aan de overgangsregelingen, zijn er ook geen plannen om deze te vervangen.



7.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2)

7.2.1 SCR

Op 31/12/2021 bedraagt de SCR 407 miljoen euro. Onderstaande tabel geeft de samenstelling weer van de SCR, zowel voor 31/12/2021 als voor 31/12/2020.

De SCR wordt berekend met de standaardformule en in het bijzonder worden geen onderneming specifieke parameters of vereenvoudigde berekeningen gehanteerd.

S.25.01.01 – Solvency Capital Requirement (in euro)

Basic Solvency Capital Requirement	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2020
	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
Market risk	327.780.793	327.780.793	293.788.538	293.788.538
Counterparty default risk	28.511.829	28.511.829	42.200.666	42.200.666
Life underwriting risk	201.838.659	202.102.150	194.056.121	194.275.570
Health underwriting risk	78.680.956	78.680.956	92.396.769	92.396.769
Non-life underwriting risk	47.123.472	47.123.472	43.019.805	43.019.805
Diversification	-205.336.951	-205.429.410	-209.874.665	-209.949.023
Intangible asset risk	0	0	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	478.598.758	478.769.789	455.587.234	455.732.324

	Net solvency capital requirement	Net solvency capital requirement
Calculation of Solvency Capital Requirement	31/12/2021	31/12/2020
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0	0
Operational risk	18.499.332	18.866.165
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-171.032	-145.090
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-90.484.228	-80.692.636
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	406.613.861	393.760.762
Capital add-on already set	0	0
Solvency capital requirement	406.613.861	393.760.762
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation		
Net future discretionary benefits	28.361.652	30.491.422

De SCR stijgt met 13 miljoen euro, de BSCR stijgt met 23 miljoen euro en de absolute waarde van de adjustment voor deferred taxes stijgt met 10 miljoen euro ten opzichte van vorig jaar. Deze adjustment wordt begrensd tot het bedrag aan deferred tax liabilities aanwezig in de marktwaardebalans.

Ook de onderliggende risico's stijgen (behalve tegenpartijrisico en onderschrijvingsrisico Gezondheid) in vergelijking met vorig jaar. Het marktrisico stijgt met 34 miljoen euro. Dit is te verklaren door een toename in aandelenrisico door een grotere exposure, een hogere shock (symmetric adjustment) die vanuit de Solvency II regelgeving toegepast dient te worden en een verschuiving naar type 2 aandelen in de tak 23 portefeuille t.g.v. de rationalisatie van de gecommercialiseerde fondsen.

Het onderschrijvingsrisico Leven stijgt met 7,8 miljoen euro door een stijging van de onderliggende toekomstige winsten die afkooprisico veroorzaken en dit door een verdere groei van de portefeuilles tak 23 en schuldsaldoverzekerings. Het onderschrijvingsrisico Gezondheid daalt met 13,7 miljoen euro ten opzichte van 31/12/2020 door een combinatie van het wegvallen van het morbiditeitsrisico, als gevolg van de medische index in combinatie met de nieuwe inflatieverwachtingen, en een daling van het afkoop- en kostenrisico door de daling van de toekomstige winsten t.o.v. vorig jaar die als basis worden gebruikt bij de SCR berekening. Het onderschrijvingsrisico van Schade neemt toe door een stijging van het catastroferisico. Deze stijging is hoofdzakelijk het gevolg van de groei van de portefeuille, in combinatie met de verhoging van het eigenbehoud bij de van toepassing zijnde herverzekeringscontracten.

Het tegenpartijrisico daalt met 14 miljoen euro. De stijging van de pandwaardes in de Nederlandse hypotheekportefeuille zorgen voor een daling van het default type II-risico. Hierbij wordt evenals vorig jaar geen rekening gehouden met de Nationale Hypotheek Garantie in de hypotheekportefeuille.

Door de wijziging van de verschillende risico's en gewijzigde verhoudingen binnen de risicomodules daalt ook het diversificatie-effect toe met 4,5 miljoen euro ten opzichte van 31/12/2020.

Volgende delen belichten mitigerende technieken.

Herverzekering

Argenta Assuranties beschikt over een aantal herverzekeringscontracten voor de takken Brand, Brand BA, Motor BA, Motor inzittenden en Omnium alsook voor Levensverzekeringen (België). De herverzekering voor schadeverzekeringscontracten zorgt voor een mitigerend effect op zowel het risico verbonden aan natuurcatastrofes als aan de man-made (door de mens veroorzaakte) catastrofes. De herverzekering voor levensverzekeringscontracten levert een mitigerend effect op voor sterfte- en catastroferisico. Dit heeft echter geen effect op de SCR aangezien deze herverzekering niet wordt meegenomen in de berekeningen.

Winstdeelname

Bij de levensverzekeringen van Argenta Assuranties België zorgt de discretionaire winstdeelname tevens voor een zeer beperkt mitigerend effect.

Management acties

Zowel in de berekeningen voor de technische voorzieningen (BE en RM) als voor de SCR wordt er geen rekening gehouden met management acties.



7.2.2 MCR

Op 31/12/2021 bedraagt de MCR 165 miljoen euro. Onderstaande tabel geeft de onderliggende gegevens en componenten weer van de MCR, zowel voor 31/12/2021 als voor 31/12/2020.

De bovengrens MCR (= 45% van de SCR) bedraagt 183 miljoen euro. Deze wordt dus niet bereikt. Dit doordat het aandeel contracten met winstdeelname afneemt in de Leven-portefeuille.

S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement (in euro)

MCR components	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	21.804.631				22.149.697			

Background information	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	3.435.294	0			3.308.558	0		
Income protection insurance and proportional reinsurance	2.064.615	1.826.768			2.389.494	1.546.455		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	445.824	0			440.848	0		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	63.378.899	32.634.794			75.518.893	33.739.961		
Other motor insurance and proportional reinsurance	3.177.697	14.304.738			3.300.976	14.334.170		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	0	0			0	0		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	28.306.538	54.265.393			22.589.624	49.600.775		
General liability insurance and proportional reinsurance	16.653.759	7.338.534			18.428.117	6.658.710		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0			0	0		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	12.366.130	9.074.127			12.483.718	8.550.005		
Assistance and proportional reinsurance	0	0			2.273	0		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional health reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional casualty reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional property reinsurance	0	0			0	0		
	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	142.866.450				142.474.141			

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Obligations with profit participation - guaranteed benefits			2.966.416.617				3.053.930.021	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits			27.949.724				30.127.901	
Index-linked and unit-linked insurance obligations			2.793.684.017				2.418.724.320	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations			-44.623.592				56.222.642	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations					21.438.046.358			18.476.622.020

Overall MCR calculation

Linear MCR	164.671.081	164.623.838
SCR	406.613.861	393.760.762
MCR cap	182.976.238	177.192.343
MCR floor	101.653.465	98.440.191
Combined MCR	164.671.081	164.623.838
Absolute floor of the MCR	7.400.000	7.400.000
Minimum Capital Requirement	164.671.081	164.623.838

Notional non-life and life MCR calculation

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities		Life activities	
	Non-life activities	Life activities	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	21.804.631	142.866.450	22.149.697	142.474.141
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	53.841.058	352.772.804	52.979.456	340.781.306
Notional MCR cap	24.228.476	158.747.762	23.840.755	153.351.588
Notional MCR floor	13.460.264	88.193.201	13.244.864	85.195.326
Notional Combined MCR	21.804.631	142.866.450	22.149.697	142.474.141
Absolute floor of the notional MCR	3.700.000	3.700.000	3.700.000	3.700.000
Notional MCR	21.804.631	142.866.450	22.149.697	142.474.141

7.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3)

Argenta Assuranties maakt geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van solvabiliteitskapitaalvereiste.

7.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4)

Argenta Assuranties maakt gebruik van de standaardformule voor de berekening van de SCR en MCR, en baseert zich niet op een intern model.

7.5 Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5)

De minimum kapitaalvereiste en solvabiliteitskapitaalvereiste werden gerespecteerd gedurende de referentieperiode.



7.6 Overige informatie (E.6)

Er is geen overige informatie.