



# Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv\*

Pijler 3 toelichtingen

Kapitaaltoereikendheid & risicorapport

# 2023



# Inhoud

<b>1. Inleiding</b>	<b>3</b>
1.1. Profiel Argenta Bank- en Verzekeringsgroep	3
1.2. Werkingssfeer	5
1.3. Toegepaste benadering en kerncijfers Pijler 1	5
1.4. Gedetailleerde index met pijler 3 referenties	7
<b>2. Risicobeheer</b>	<b>8</b>
<b>3. Eigen vermogen</b>	<b>11</b>
3.1. Boekhoudkundig eigen vermogen en berekening prudentieel eigen vermogen	11
3.2. Samenstelling prudentieel eigen vermogen en kapitaalratio's	13
3.3. Belangrijkste kenmerken van kapitaalinstrumenten	13
<b>4. Kapitaalvereisten</b>	<b>13</b>
4.1. Eigen vermogensvereisten	13
4.2. Minimum vermogensvereisten per risicogewogen categorie	14
4.3. Kapitaalratio's	15
4.4. Risicogewogen posten	15
<b>5. Blootstelling aan het kredietrisico</b>	<b>17</b>
5.1. Samenstelling kredietrisico	17
5.2. Toelichting bij de Basel blootstellingscategorieën	17
5.3. Kredietrisicomatiging	18
5.4. Tegenpartijrisico	21
5.5. Zekerheden	22
5.6. Wrong-way risico	22
5.7. Kapitaalvereiste voor het CVA-risico	22
5.8. Afgeleide producten	23
<b>6. Gebruik van de standaardbenadering</b>	<b>23</b>
<b>7. Gebruik van de IRB-methode</b>	<b>24</b>
7.1. Kredietrisico – IRB-goedkeuring	24
7.2. Interne ratingsystemen	25
7.3. Opgebouwde modellen	27
7.4. Overzicht risicoposities IRB-methode	28
<b>8. Kredietrisicoaanpassingen</b>	<b>33</b>
8.1. Definitie van de begrippen 'achterstallig' en 'in default'	33
8.2. Toelichtingen bij de kredietkwaliteit van de blootstellingen	34
<b>9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa</b>	<b>35</b>
<b>10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)</b>	<b>37</b>
<b>11. Blootstelling aan marktrisico</b>	<b>38</b>
<b>12. Blootstelling aan operationeel risico en overige niet-financiële risico's</b>	<b>38</b>
<b>13. Blootstelling aan het aandelenrisico</b>	<b>39</b>
<b>14. Blootstelling aan het renterisico</b>	<b>40</b>
<b>15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities</b>	<b>43</b>
15.1. Eigen effectiseringen	43
15.2. Portefeuille effectiseringsposities	45
15.3. Opvolging effectiseringsposities	46
<b>16. Hefboomfinanciering (leverage)</b>	<b>47</b>
<b>17. Kapitaal en liquiditeit management</b>	<b>48</b>
<b>18. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit</b>	<b>52</b>
<b>19. Duurzaamheid</b>	<b>59</b>
19.1. Duurzaamheid bij de Argenta Groep	59
19.2. Openbaarmaking van ESG-risico's	59
<b>20. Bijkomende toelichting</b>	<b>62</b>



# 1. Inleiding

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

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

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

- Deel acht van CRR (Openbaarmaking door instellingen – beter gekend als pijler 3 toelichtingen, zie paragraaf 1.3 voor gedetailleerde index) (EBA/ITS/2020/04);
- Openbaarmaking van overgangsbepalingen voor beperking impact IFRS 9 (EBA/GL/2018/01), inclusief richtlijnen tot wijziging van EBA/GL/2018/01 ter naleving van de CRR 'quick fix' (EBA/GL/2020/12);
- Openbaarmakingsvereisten in overeenstemming met de CRR 'quick fix' (EBA/GL/2020/11);
- Openbaarmaking van renterisico's op posities die niet in de handelsportefeuille zijn opgenomen (EBA/ITS/2021/07);
- Openbaarmaking van ESG-risico's overeenkomstig artikel 449a CRR-regelgeving (EBA/ITS/2022/01).



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

In 2020 hebben de toezichthouders en overheden de mogelijkheid voorzien voor kredietinstellingen om vernieuwd gebruik te maken van de IFRS 9 overgangsmaatregelen voor de impact van de crisis op de verwachte kredietverliezen te beperken, en die gefaseerd op te nemen in het eigen vermogen. Argenta Groep heeft de officiële goedkeuring ontvangen van de ECB om deze maatregelen toe te passen vanaf toestand 30 juni 2020. Argenta maakt vanaf 2023 enkel nog gebruik van de 'nieuwe' dynamische component.

De nieuwe dynamische component betreft de overgangsperiode vanaf 31 december 2019 tot de rapporteringsperiode (in dit geval 31 december 2023) en bedraagt 1.835.763 euro en wordt voor een bedrag van 688.411 euro toegevoegd aan het Tier 1-kernkapitaal met bijgevolg een verhoging van de Tier 1-kernkapitaalratio van 0,01%.

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

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

## 1.1. Profiel Argenta Bank- en Verzekeringsgroep

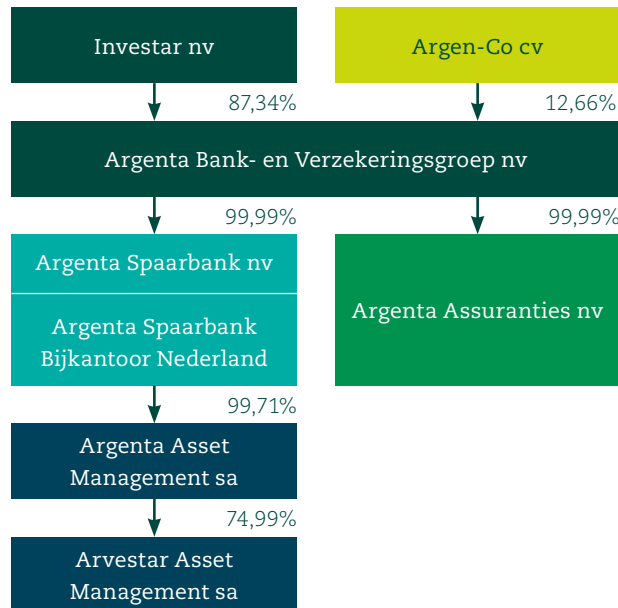
De Vennootschap is opgericht in België naar Belgisch recht en heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap. De Vennootschap werd opgericht voor onbepaalde duur. De statutaire zetel van de Vennootschap is gelegen te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53.

De Vennootschap heeft het statuut van een gemengde financiële holding en is een moederonderneming die geen gereglementeerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van

de Bankwet. De Vennootschap heeft in maart 2022 goedkeuring ontvangen van de ECB om het statuut te verkrijgen van gemengde financiële holding, in overeenstemming met artikel 212/1 van de Bankwet.

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

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



De Vennootschap is de beleidsholding van de Argenta Groep. Haar activiteiten omvatten Interne Audit, Compliance, Risk & Validatie, Niet-Financieel Risicobeheer & Supervisory Office, Juridische zaken, Organisatie & Talent en Secretariaat-Generaal. Deze activiteiten zijn voor alle vennootschappen van de Argenta Groep centraal georganiseerd.

Aspa heeft het statuut van een Belgische kredietinstelling en heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen doet. Aspa concentreert zich voornamelijk op het aantrekken van gelden in de retailmarkt en de institutionele markt onder diverse vormen, het aanbieden van betalingsverkeer en het herplaatsen van de opgehaalde gelden in leningen en effecten. Daarnaast worden ook deelbewijzen van Argenta-fondsen beheerd door AAM, Argenta pensioenfondsen en Argenta DP fondsen beheerd door Arvestar aangeboden.

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

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

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

In 2021 heeft Argenta verder een derogatie ontvangen om voor de waardering van de verzekeringsparticipatie in de CRR-consolidatie blijvend de historische kost methode te hanteren (in plaats van de vermogensmutatiemethode).

Als financieel conglomeraat met significante bank- en verzekeringsactiviteiten dient de Vennootschap naast de CRR en CRD-wetgeving tevens te voldoen aan de FICOD-regelgeving (‘Financial Conglomerate Directive’, richtlijn 2002/87/EG).



Deze richtlijn impliceert dat de Vennootschap bijkomende rapporteringsvereisten heeft met betrekking tot kapitaal-toereikendheid op de geconsolideerde positie.

## 1.2. Werkingsfeer

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 1.3. Toegepaste benadering en kerncijfers Pijler 1

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

De Vennootschap past de interne rating benadering toe voor de bepaling van de blootstellingen bij het kredietrisico op "retail gedekt door onroerend goed" alsook voor financiële instellingen en ondernemingen. Vanaf 2018 wordt,



na goedkeuring van de ECB, de standaardbenadering toegepast op de CBHK-retailkredietportefeuille. Voor de overige blootstellingen met betrekking tot het kredietrisico en andere risico's past ze de standaardbenadering toe, met uitzondering van de effectiseringen die worden behandeld volgens de SEC-ERBA-methode.

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

Tabel 1: Relevante cijfers en ratio's

	RAF norm	31/12/2022	31/12/2023
<b>Beschikbaar eigen vermogen</b>			
1	Tier 1-kernkapitaal (CET1)	2.566.787.180	2.860.248.081
2	Tier 1-kapitaal (T1)	2.566.787.180	2.860.248.081
3	Totaal kapitaal	2.569.056.921	2.860.248.081
<b>Risicogewogen posten</b>			
4	Totaal van de risicoposten	11.689.433.055	12.765.911.166
<b>Kapitaalratio's (als percentage van de risicogewogen posten)</b>			
5	Tier 1-kernkapitaalratio (%)	16%	21,96%
6	Tier 1-kapitaalratio (%)		21,96%
7	Totale kapitaalratio (%)	18%	21,98%
<b>Gecombineerd buffervereiste en totaal kapitaalvereiste (als percentage van de risicogewogen posten)</b>			
8	Kapitaalconserveringsbuffer (%)	2,50%	2,50%
EU 8a	Conserveringsbuffer als gevolg van macroprudentieel of systeemrisico onderkend op het niveau van een lidstaat (%)	0,00%	0,00%
9	Instellings specifieke contracyclische kapitaalbuffer (%)	0,03%	0,44%
EU 9a	Systeemrisicobuffer (%)	0,81%	1,07%
10	Buffer voor mondiaal systeemrelevante instellingen (%)	0,00%	0,00%
EU 10a	Buffer voor andere systeemrelevante instellingen (%)	0,75%	0,75%
11	Gecombineerd buffervereiste (%)	4,10%	4,76%
EU 11a	Totale kapitaalvereisten (%)	13,60%	14,27%
12	Beschikbaar Tier 1-kernkapitaal nadat aan de totale SREP-eigenvermogensvereisten is voldaan (%)	12,48%	12,91%
<b>Hefboomratio</b>			
13	Maatstaf van totale blootstelling	54.890.939.225	55.276.694.104
14	Hefboomratio (%)	4%	4,68%
<b>Liquiditeitsdekkingratio (LCR) (op basis van gemiddelde van laatste 12 maanden)</b>			
15	Totale liquide activa van hoge kwaliteit (HQLA) (gewogen waarde - gemiddelde)	7.437.330.044	7.214.455.389
EU 16a	Uitstromen van kasmiddelen - Totale gewogen waarde	4.288.996.450	3.829.814.845
EU 16b	Instromen van kasmiddelen - Totale gewogen waarde	326.176.046	348.372.686
16	Totale netto-uitstromen van kasmiddelen (aangepaste waarde)	3.962.820.404	3.481.442.158
17	Liquiditeitsdekkingsratio (%)	125%	181,82%
<b>Net Stable Funding Ratio (NSFR)</b>			
18	Totaal beschikbaar stable funding	47.761.132.504	48.072.411.858
19	Totaal vereiste stable funding	33.455.632.738	34.150.070.260
20	NSFR ratio (%)	120%	142,76%



Zoals eerder vermeld, maakt de Argenta Groep gebruik van de IFRS 9 overgangsmaatregelen vanaf 30 juni 2020. In tabel **IFRS9**, toegevoegd in bijlage, is de impact weergegeven op de hefboom- en kapitaalratio's indien deze tijdelijke maatregelen niet toegepast zouden worden. Deze impact is echter zeer beperkt voor de Vennootschap. De Tier 1-(kern) kapitaalratio en de totale kapitaalratio zouden 22,40% bedragen en de hefboomratio 5,17%.

De liquiditeitsrisicoappetijt van de Bankpool wordt mede opgevolgd op basis van de hierboven opgenomen LCR en NSFR ratio's. De LCR zet de liquiditeitsbuffer af tegen een gedefinieerd afvloeien van de aangetrokken gelden op 30 dagen. De NSFR plaatst de beschikbare liquiditeit tegenover de vereiste liquiditeit over een horizon van minstens een jaar. Een gedetailleerde beschrijving van het liquiditeitsrisico is terug te vinden in hoofdstuk 17. Kapitaal en liquiditeit management. Tabellen **LIQ1** en **LIQ2** voor de openbaarmaking van de liquiditeitsdekkingsratio en nettostabielefinancieringsratio zijn opgenomen in de bijlage.

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

## 1.4. Gedetailleerde index met pijler 3 referenties

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

Tabel 2: Overzicht artikels CRR en referenties in de jaarverslagen

CRR artikel	Pijler 3 openbaarmakingsvereisten	Referentie in de jaarverslagen en/of het pijler 3 rapport
435	Doelstellingen en beleidslijnen inzake risicobeheer	Deel 5. Risicobeheer in de IFRS-jaarverslagen
	Verklaring toereikendheid risicobeheerregelingen	2. Risicobeheer
	Governance bestuursmandaten, loonbeleid e.a. (Art. 435.2)	Deel 'Bestuur' (Activiteiten- en duurzaamheidsverslag 2023) en hoofdstuk 18 Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit
	435.2 (e) informatiestroom risico's naar de leidinggevende organen	Verwijzing naar het governancememorandum op de website ( <a href="http://www.argenta.be">www.argenta.be</a> – algemeen – over Argenta)
436	Werkings sfeer	1.2. Werkings sfeer
437	Eigen vermogen	3. Eigen vermogen
	437 (f) kapitaalratio's op basis van de CRR-richtlijnen	Alle openbaar gemaakte kapitaalratio's zijn gebaseerd op de CRR-principes
438	Kapitaalvereisten en risicogewogen posten	4. Kapitaalvereisten en 17. Kapitaal en liquiditeit management
439	Blootstellingen met betrekking tot tegenpartijkredietrisico	5. Blootstelling aan het kredietrisico
440	Contracyclische kapitaalbuffers	4.1. Eigen vermogensvereisten
441	Indicatoren voor mondiale systeemrelevantie	Niet opgenomen vermits de Argenta Groep niet is aangemerkt als instelling met mondiale systeemrelevantie (zie hoofdstuk 4.1)
442	Kredietrisico en verwateringsrisico	5. Blootstelling aan het kredietrisico en 8. Kredietrisicoaanpassingen
443	Bezwaarde en niet-bezwaarde activa	9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa
444	Gebruik van EKBI's	10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)
445	Blootstellingen met betrekking tot het marktrisico	11. Blootstelling aan marktrisico

CRR artikel	Pijler 3 openbaarmakingsvereisten	Referentie in de jaarverslagen en/of het pijler 3 rapport
446	Operationeel risico management	12. Blootstelling aan operationeel risico en overige niet-financiële risico's
447	Kerncijfers	1.3. Toegepaste benadering en kerncijfers Pijler 1
448	Blootstellingen met betrekking tot het renterisico in verband met niet in de handelsportefeuille opgenomen posities	14. Blootstelling aan het renterisico
449	Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities	15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities
449a	Milieu-, sociale en bestuurlijke risico's (ESG-risico's)	19. Duurzaamheid
450	Beloningsbeleid	18. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit
451	Hefboomfinanciering	16. Hefboomfinanciering (leverage)
451a	Liquiditeitsvereisten	17. Kapitaal en liquiditeit management
452	Gebruik van de IRB-benadering voor het kredietrisico	7. Gebruik van de IRB-methode
453	Toepassing van kredietrisico mitigatietechnieken	5.3 Kredietrisicomatiging
454	Gebruik van de geavanceerde meetbenaderingen voor het operationeel risico	12. Blootstelling aan operationeel risico en overige niet-financiële risico's
455	Gebruik van interne modellen voor het marktrisico	11. Blootstelling aan marktrisico



## 2. Risicobeheer

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

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

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

De directiecomités van de Vennootschap, Aspa en Aras zijn geïntegreerd. Ze hebben een aantal gemeenschappelijke leden namelijk de CEO, de CFO en de CRO. De CO Retail, de CO Vermogen & Zelfstandigen en de CIO zijn gemeenschappelijk voor Aspa en Aras, niet voor BVg.

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

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

- Auditcomité (op niveau van Aspa en Aras);
- Risicocomité (op niveau van Aspa en Aras);



- Remuneratiecomité (op niveau van BVg);
- Benoemingscomité (op niveau van BVg);
- Groepstoezichtcomité (op niveau van BVg).

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

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

- Auditcomité:
  - 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.
- Risicocomité:
  - 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.
- Remuneratiecomité en benoemingscomité:
  - Voor de taken en verantwoordelijkheden van beide comités, verwijzen we naar hoofdstuk 18. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit.
- Groepstoezichtcomité:
  - Het groepstoezichtcomité is complementair aan het auditcomité en het risicocomité. Het auditcomité en het risicocomité behandelen de volledige scope van de groep, het groepstoezichtcomité beperkt zich tot elementen van mogelijke belangenconflicten.
  - Gelet op de focus op belangenconflicten, staat het groepstoezichtcomité hierbij in voor het toezicht op:
    - Dividendallocatie over de groepsentiteiten inclusief kapitaaltoereikendheid;
    - Intragroepsverrichtingen (waaronder de kredietcessies);
    - Intragroepsdienstverleningsovereenkomsten en de opvolging daarvan;
    - Mogelijke belangenconflicten m.b.t. de activiteiten van de verschillende juridische Argenta entiteiten.

De Vennootschap heeft de risicobereidheid geformaliseerd in de overkoepelende Integrated Risk Management beleidslijn. Specifieke beleidslijnen implementeren de risicostrategie van de Vennootschap, voorzien in controlemechanismen en houden rekening met de aard en de reikwijdte van de bedrijfsactiviteiten, evenals met de daaraan verbonden risico's.

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

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

- vormt de kern van risico monitoring en het escalatiekader;
- vertaalt de risicoappetijt in meetbare maatstaven en objectieven (indicatoren);
- vormt een praktisch instrument op basis waarvan het senior management en de leden van de raad van bestuur/het risicocomité de risicodoelen communiceren, meten en opvolgen;
- is ingebed in de meerjarige businessplan cyclus;
- legt de grenzen vast waartegen de impact van ICAAP en ILAAP scenario's worden geëvalueerd;
- wordt verder uitgewerkt in de operationele beleidslijnen die een brede reeks van operationele limieten/knipperlichten bevatten;
- geeft aanzet tot acties bij afwijkende metingen.

Bij iedere afsluiting (kwartaal/jaar) wordt het risicoprofiel van de Bank- en de Verzekeringspool in kaart gebracht. Tevens gelden er een aantal RAF-indicatoren op Groepsniveau. De bepaling van het risicoprofiel gebeurt door aan iedere risico-indicator een kleur toe te kennen en door een gemiddelde risicoscore te berekenen. Aan deze risicoparameters worden een limitatief aantal RAF-limieten gekoppeld.

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



Er is een directe band tussen de risico-indicatoren uit het RAF en enerzijds het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) en Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) voor de Bankpool (en Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) voor de Verzekeringspool) en anderzijds de beleidsdocumenten via de verdere vertaling naar operationele limieten, operationele knipperlichten en early warning indicatoren. Dit resulteert in de dagelijkse inbedding van het risicobewustzijn in de eerste lijn en in betere en meer efficiënte risicobeheerprocessen.

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

### Verklaring toereikendheid risicobeheer (conform artikel 435 van de CRR)

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

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

De risicocartografie van de Vennootschap maakt hierbij onder meer een onderscheid tussen financiële risico's en niet-financiële risico's. De 8 financiële risicotypes worden onderverdeeld in de onderstaande categorieën/risico's: marktrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, business risico, kapitaalrisico, onderschrijvingsrisico (enkel voor verzekeringen), modelrisico en klimaat- & duurzaamheidsrisico. De 12 niet-financiële risicotypes worden onderverdeeld in volgende categorieën/risico's: sourcing risico, human resources risico, informatiebeveiliging- & cyber risico, juridisch & regulatorisch risico, fraude risico, datamanagement risico, strategisch & change risico, bedrijfscontinuïteit risico, merk & duurzaamheid risico, IT risico, proces risico en compliance risico.

Het risicobeheer en de controlesystemen zijn gebaseerd op een risico-identificatieproces via de risicocartografie, met meting via het vermelde RAF dat gecombineerd wordt met preventie- en controlemaatregelen. Dit zorgt voor een redelijke mate van zekerheid dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat en dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen goed hebben gewerkt in boekjaar 2023.

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

De risicobeheerfunctie heeft voor het risicocomité van de raad van bestuur een interne controle jaarverslag 2023, een activiteitenverslag inclusief actieplan 2024 en een RAF-rapportering voor 2023 opgemaakt. De conclusie van deze documenten was dat het financiële resultaat behaald werd binnen Argenta's risicoappetijt inzake de financiële risico's van 2023 en binnen de wettelijke vereisten opgelegd aan de risicobeheerfunctie.

Daarnaast werd er gewezen op een verdere specifieke aandacht in 2023 voor zowel financiële risico's (met focus als hot spot risico's op klimaatrisico, businessrisico en kredietrisico) als voor niet-financiële risico's (met focus op informatiebeveiliging & cyber risico, data management risico, strategisch & change risico en sourcing risico).

Inzake klimaat & duurzaamheidsrisico wordt het klimaatactieplan verder ontwikkeld.

Voor 2024 zullen de aandachtspunten voor financiële risico's uitgaan naar businessrisico, marktrisico en klimaat & duurzaamheidsrisico, en voor niet-financiële risico's naar informatiebeveiliging & cyber risico, data management risico, sourcing risico, strategisch & change risico en merk & duurzaamheidsrisico.

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

Namens het directiecomité.

Geert Ameloot (CFO)

Gert Wauters (CRO)

## 3. Eigen vermogen

### 3.1. Boekhoudkundig eigen vermogen en berekening prudentieel eigen vermogen

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

Tabel 3: Reconciliatie eigen vermogen IFRS-scope versus CRR-scope

Bestanddelen	CRR-scope	IFRS-scope	Vershil
Geplaatst kapitaal (gestort kapitaal)	729.814.600	729.814.600	0
Uitgiftepremie	485.044.811	485.044.811	0
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten	-4.143.172	15.942.078	-20.085.250
Veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen	-25.325.964	-65.964.498	40.638.534
Herwaardering pensioenregeling	-5.930.778	-6.204.873	274.095
Reserve voor (her)verzekeringen	0	267.250.682	-267.250.682
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.615.394.470	1.946.236.665	-330.842.195
Baten uit het lopende jaar	281.310.543	309.845.524	-28.534.981
Interimdividend	-24.083.882	-24.083.882	0
Totaal eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	3.052.080.629	3.657.881.107	-605.800.479
Minderheidsbelangen	306.446	306.949	-503
<b>Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang</b>	<b>3.052.387.075</b>	<b>3.658.188.057</b>	<b>-605.800.982</b>

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

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

Bestanddelen	31/12/2022	31/12/2023
Geplaatst kapitaal (gestort kapitaal)	717.884.700	729.814.600
Uitgiftepremie	447.749.558	485.044.811
Veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen	-63.559.618	-25.325.964
Herwaardering pensioenregeling	-1.811.987	-5.930.778
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten	-4.744.378	-4.143.172
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.486.651.670	1.615.394.470
Baten uit het lopende jaar	233.841.119	281.310.543
Interimdividend	0	-24.083.882
Totaal eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	2.816.011.065	3.052.080.629
Minderheidsbelangen	286.925	306.446
<b>Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang – CRR-scope</b>	<b>2.816.297.990</b>	<b>3.052.387.075</b>

Bestanddelen	31/12/2022	31/12/2023
Aanpassingen		
(-) Niet in aanmerking komend deel van het tussentijdse of eindejaarsresultaat	-85.163.747	-38.141.683
Minderheidsbelangen	-286.925	-306.446
<b>Tier 1 kernkapitaal voor toepassing prudentiële filters</b>	<b>2.730.847.318</b>	<b>3.013.938.945</b>
Volgestorte kapitaalinstrumenten	717.884.700	729.814.600
Uitgiftepremie	447.749.558	485.044.811
Ingehouden winsten	1.635.329.042	1.834.479.448
Gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten	-70.115.982	-35.399.914
<b>Tier 1 kernkapitaal voor toepassing prudentiële filters</b>	<b>2.730.847.318</b>	<b>3.013.938.945</b>
Prudentiële filters		
Tegen reële waarde gewaardeerde winsten en verliezen die voortvloeien uit het eigen kredietrisico van de instelling in verband met afgeleide verplichtingen	-23.244.364	-28.065.732
(-) Waardeaanpassingen als gevolg van de vereisten voor prudentiële waardering	-3.808.082	-3.135.498
(-) Andere immateriële activa en goodwill	-109.307.299	-107.758.400
(-) Voor IRB, negatief verschil tussen kredietrisicoaanpassingen en verwachte verliesposten	0	-1.733.336
(-) Uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten exclusief die welke voortvloeien uit tijdelijke verschillen	-21.633.241	-4.931.055
Overgangsmaatregelen IFRS 9 (verwachte verliesposten)	1.189.659	688.411
Aftrek van prudentiële voorzieningen voor niet-renderende blootstellingen	-7.256.811	-8.326.561
Ontoereikende dekking voor niet-renderende blootstellingen	0	-428.694
<b>Tier 1 kernkapitaal</b>	<b>2.566.787.180</b>	<b>2.860.248.081</b>

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

### Toelichting prudentiële filters

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

- tegen reële waarde gewaardeerde winsten en verliezen die voortvloeien uit het eigen kredietrisico van de instelling in verband met afgeleide verplichtingen: het betreft de aftrek van de positieve impact van het eigen kredietrisico bij de berekening van de marktwaarden van de afgeleide instrumenten en deze bedroeg 28.065.732 euro per einde 2023;
- waardeaanpassingen als gevolg van de vereisten voor prudentiële waardering: het betreft hier een specifieke CRR vereiste in het kader van een voorzichtige waardering van financiële instrumenten die aan marktwaarde gewaardeerd worden in de IFRS-balans (het bedrag van deze waardeaanpassing bedroeg 3.135.498 euro per einde 2023). Deze aanpassing voor de “prudent valuation” wordt berekend op basis van de financiële instrumenten die aan marktwaarden op de balans staan en die een impact kunnen hebben op het resultaat en/of eigen vermogen. Deze aanpassing (van 0,1%) wordt berekend en van het nuttig eigen vermogen afgetrokken;
- andere immateriële activa (inclusief goodwill): de aftrek van de andere immateriële vaste activa verminderd met de uitgestelde belastingverplichtingen zoals voorzien in de CRR-regelgeving. Per einde 2023 bedroeg de netto-impact 107.758.400 euro. De nettoboekwaarde na latente belastingen van software (16.404.753 euro per eind 2023) wordt niet langer integraal afgetrokken van het prudentieel eigen vermogen, maar wordt gedeeltelijk afgetrokken en gedeeltelijk risicogewogen aan 100% (10.316.005 euro) (conform EU-verordening 2020/2176);
- bij IRB toepassing: negatief verschil tussen kredietrisicoaanpassingen en verwachte verliesposten. Op 31 december 2023 bedroegen de geboekte waardeverminderingen conform de IFRS-normen minder dan de berekende verwachte kredietverliezen. Per einde 2023 bedroeg het tekort tussen de aangelegde waardeverminderingen en de verwachte verliezen (EL) bijgevolg 1.733.336 euro;

- de uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten (exclusief deze die voortvloeien uit tijdelijke verschillen). Per einde 2023 bedroeg deze aftrek van uitgestelde belastingvorderingen 4.931.055 euro;
- de overgangsmaatregelen voor de impact van de COVID-19-pandemie op de verwachte kredietverliezen om deze gefaseerd op te nemen in het eigen vermogen. Het bedrag van deze IFRS 9 overgangsmaatregel bedroeg 688.411 euro per 31 december 2023;
- de aftrek van prudentiële voorzieningen voor niet-renderende blootstellingen die voortvloeien uit voor 26 april 2019 verstrekte leningen (die niet vallen onder de Pijler 1 behandeling). De ECB heeft de verwachting omtrent deze bijkomende aftrek gecommuniceerd via de SREP-brieven aan banken. Het bedrag van deze aftrek bedraagt 8.326.561 euro. De Pijler 1 aftrek voor prudentiële voorzieningen (leningen verstrekt na 26 april 2019) bedraagt 428.694 euro.

## 3.2. Samenstelling prudentieel eigen vermogen en kapitaalratio's

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

## 3.3. Belangrijkste kenmerken van kapitaalinstrumenten

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

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

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

Aspa heeft in het kader van het EMTN-programma 4 senior non preferred obligaties voor een totaal bedrag van 2.100 miljoen euro uitgegeven in 2020 en 2022. De prospectus en "investor presentation" van deze uitgiftes zijn terug te vinden op de website [www.argenta.eu](http://www.argenta.eu) (onder de hoofding "debt issuance").

Deze transacties in het kader van het EMTN-programma dragen bij aan de regulatoire bail-in vereisten (MREL - Minimum Requirement on own funds and Eligible Liabilities) en versterken de kwaliteit van de A rating van Aspa bij Standard & Poor's. Inzake MREL wordt Aspa beschouwd als de 'single point of entry' en op basis van een SRB-beslissing geldt er een tussentijdse MREL-vereiste vanaf 1 januari 2022 van 7,167% ten opzichte van de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio waarvan 6,41% moet worden ingevuld met MREL achtergestelde instrumenten en van 19,04% van de Total Risk Exposure Amount (TREA; risicogewogen) waarvan een achtergesteld streefniveau van 19,04% van TREA. De finale MREL vereiste in 2024 (01/01/2024) bedraagt 7,78% ten opzichte van de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio en van 19,47% van TREA, volledig in te vullen met achtergestelde instrumenten.

De MREL-ratio per eind 2023 bedraagt 8,66% van de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio en 39,47% van TREA, deze worden volledig ingevuld met achtergestelde instrumenten.

# 4. Kapitaalvereisten

## 4.1. Eigen vermogensvereisten

Er wordt een minimum solvency ratio gevraagd van 4,5% van het Common Equity Tier 1 (CET1), 6% voor de totale Tier 1 ratio en 8% voor de totale kapitaalratio (dit zijn de Pijler 1 vereisten). Verder werden een aantal bijkomende buffers

geïntroduceerd. De CRD voorziet vier bijkomende kapitaalbuffers waaronder een kapitaalconserveringsbuffer (capital conservation buffer (CCB)).

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

De Vennootschap kan ook verplicht worden om een contracyclische kapitaalbuffer aan te leggen wat neerkomt op een aanvullende Tier 1 kernkapitaalvereiste. Deze buffer heeft als doel om de Vennootschap te beschermen tegen risico's die voortvloeien uit de financiële cyclus en kan oplopen tot 2,5%. De Belgische toezichthouder heeft tot op heden het percentage vastgelegd op 0%, maar heeft echter aangekondigd dat vanaf 1 april 2024 een percentage van 0,50% wordt opgelegd. Deze buffer zal verhoogd worden naar 1% vanaf 1 oktober 2024. De Nederlandse toezichthouder heeft sinds 25 mei 2023 het percentage vastgelegd op 1% en zal dit op 31 mei 2024 verhogen naar 2%. In de tabellen **CCyB1** en **CCyB2** in bijlage wordt de instellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer verder toegelicht. De instellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer bedraagt 0,44% op 31 december 2023.

Sinds 1 mei 2022 heeft de Belgische toezichthouder een sectorale systeemrisicobuffer opgelegd aan alle Belgische financiële instellingen voor de Belgische hypotheekleningen onder de IRB-benadering. Deze buffer wordt berekend door de risicogewogen activa van deze blootstellingen te vermenigvuldigen met 9% en bedraagt 1,07% op 31 december 2023. Vanaf 1 april 2024 zal deze systeemrisicobuffer voor België verlaagd worden van 9% naar 6%.

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

Aan de 4 buffers dient voldaan te worden met CET1 kapitaal (de sterkste vorm van kapitaal).

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

In het kader van het SREP (Supervisory Review & Evaluation Process) kan de bevoegde toezichthouder hogere minimum ratio's opleggen (Pijler 2 vereisten), omdat bijvoorbeeld niet alle risico's volledig weerspiegeld worden in de Pijler 1 berekeningen. De P2R (Pijler 2 vereiste) bedraagt 1,50% (in te vullen met minimaal 56,25% in CET1 en 75% in T1 met de resterende vereiste in T2) voor 2023. Op basis van het SREP proces werd een totale kapitaalvereiste (te voldoen met CET1 kapitaal) van 10,11% bekomen. Deze bestond uit een basisvereiste van 4,5%, de CCB van 2,50%, een O-SII-buffer van 0,75% en 56,25% van de P2R van 1,50%. Tevens is er een contracyclische kapitaalbuffer van 0,44% en een systeemrisicobuffer van 1,07% van toepassing. Aangezien de Vennootschap geen additioneel Tier 1 (AT1) en geen Tier 2 (T2) heeft uitstaan bedraagt de CET1 vereiste de facto 14,27%, zijnde de Total Capital Ratio (TCR) (10,11% + 1,5% AT1 + 2,0% T2 + de resterende P2R).

De Vennootschap voldeed in 2023 met een CET1 en TCR van 22,41% ruimschoots aan alle vereisten.

## 4.2. Minimum vermogensvereisten per risicogewogen categorie

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

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

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

De stijging in risicogewogen posten ten opzichte van 31 december 2022 is in hoofdzaak het gevolg van:

(a) de stijging in de portefeuille van Belgische hypothecaire leningen door:

- Implementatie van het nieuwe IRB-model op 31 augustus 2023 (impact van 445 miljoen euro bijkomende RWA ten opzichte van 30 juni 2023);
- Implementatie van nieuwe MOC's (*margin of conservatism*) op basis van IMI vereiste op 30 november 2023 (impact van 48 miljoen euro RWA);
- Eliminatie van het seizoenseffect op PD-waardes op eindejaarscijfers door het nieuwe model;

(b) de stijging in de portefeuille van Nederlandse hypothecaire leningen door:

- Stijging van het aandeel niet-NHG dossiers in de portefeuille, hoewel dalende trend ten opzichte van vorige jaren;
- De berekening van de kapitaalvereiste voor IRB-portefeuille wordt nog steeds gefloored op bedrag van de standaardbenadering;
- Het nieuwe IRB-model mag worden toegepast vanaf rapporteringstoestand 31 maart 2024 (verwachte positieve impact op risicogewogen activa is -1,8 miljard euro)

(c) de stijging in de investeringsportefeuille (instellingen en ondernemingen) door:

- Stijging van de risicowegingen van non-retail tegenpartijen (impact 121 miljoen euro RWA)
- Update van de PD-methodologie naar aanleiding van IMI vereiste, wat leidt tot hogere PD-waardes (impact 59 miljoen euro RWA).

### 4.3. Kapitaalratio's

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

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

	31/12/2022	31/12/2023
Totaal nuttig eigen vermogen	2.569.056.921	2.860.248.081
Totaal CET1 eigen vermogen	2.566.787.180	2.860.248.081
Risicogewogen posten	11.689.433.055	12.765.911.166
CET1 kapitaalratio	21,96%	22,41%
Tier 1 kapitaalratio	21,96%	22,41%
Totale kapitaalratio (TCR)	21,98%	22,41%

De Tier 1 kernkapitaalratio (CET1) is een belangrijke ratio. Bij deze berekening wordt rekening gehouden met het kern Tier 1 eigen vermogen in plaats van het totaal eigen vermogen. De RAF-norm voor de CET1 ratio bedraagt 16% en voor de TCR 18%.

Het totaal gereguleerd nuttig eigen vermogen was per 31 december en gedurende 2023 steeds groter dan de van toepassing zijnde prudentiële en interne vereisten, zodat de Vennootschap volledig en ruim voldeed aan alle eigen vermogensvereisten.

### 4.4. Risicogewogen posten

De eigen vermogensvereisten voor kredietrisico worden berekend als volgt:

Gewogen risicovolume (Risk Weighted Assets (RWA)) \* 8%

waarbij gewogen risicovolume = (Exposure At Default – EAD) \* wegingspercentages

De totale RWA zijn gestegen van 11.689.433.055 euro per einde 2022 naar 12.765.911.166 euro per einde 2023. De totale eigen vermogensvereiste is hierdoor gestegen van 935.154.644 euro naar 1.021.272.893 euro.

Tabel 6: Totaal gewogen risicovolume en eigen vermogensvereiste per categorie

	31/12/2022		31/12/2023	
	RWA	EV vereiste	RWA	EV vereiste
<b>Kredietrisico – STA</b>				
Centrale overheden of centrale banken	22.302.017	1.784.161	35.418.724	2.833.498

	31/12/2022		31/12/2023	
	RWA	EV vereiste	RWA	EV vereiste
Regionale en lokale overheden	75.644.068	6.051.525	68.366.095	5.469.288
Publiekrechtelijke entiteiten	24.775.012	1.982.001	27.050.404	2.164.032
Ondernemingen	115.901.143	9.272.091	110.663.785	8.853.103
Retailcliënteel	297.349.726	23.787.978	342.830.927	27.426.474
Gedekt door onroerend goed	83.174.829	6.653.986	86.683.184	6.934.655
Achterstallige risicoposities	4.655.648	372.452	4.125.388	330.031
Aandelen (participaties)	22.011.282	1.760.903	20.771.019	1.661.682
Overige posten	370.715.544	29.657.244	329.025.011	26.322.001
<b>Totaal kredietrisico - STA</b>	<b>1.016.529.270</b>	<b>81.322.342</b>	<b>1.024.934.536</b>	<b>81.994.763</b>
<b>Kredietrisico – IRB</b>				
Instellingen	717.636.697	57.410.936	744.414.187	59.553.135
Ondernemingen	2.200.820.104	176.065.608	2.409.136.979	192.730.958
Gedekt door onroerend goed	5.723.106.729	457.848.538	2.959.868.014	236.789.441
Aandelen	652.848.373	52.227.870	652.848.373	52.227.870
<b>Totaal kredietrisico – IRB</b>	<b>9.294.411.904</b>	<b>743.552.952</b>	<b>6.766.267.554</b>	<b>541.301.404</b>
Effectiseringsposities SEC-ERBA	91.340.643	7.307.251	72.780.661	5.822.453
Regulatoire standardised floor voor Nederlandse hypothecaire leningen <sup>1</sup>	0	0	3.514.856.181	281.188.494
<b>Totaal kredietrisico</b>	<b>10.402.281.816</b>	<b>832.182.545</b>	<b>11.378.838.932</b>	<b>910.307.115</b>
Marktrisico	0	0	0	0
CVA-risico	41.457.344	3.316.588	31.507.011	2.520.561
Operationeel risico	1.245.693.895	99.655.512	1.355.565.223	108.445.218
<b>Totaal eigen vermogenvereiste</b>	<b>11.689.433.055</b>	<b>935.154.644</b>	<b>12.765.911.166</b>	<b>1.021.272.893</b>

Het gewogen risicovolume voor het kredietrisico bedroeg 10.402.281.816 euro per 31 december 2022 en is geëvolueerd naar 11.378.838.932 euro per 31 december 2023. Dit resulteerde in een eigen vermogensvereiste van 910.307.115 euro ten opzichte van 832.182.545 euro per 31 december 2022.

De totale vermogensvereiste voor alle risico's (inclusief de vereiste voor CVA en de vereiste voor operationeel risico) bedroeg 1.021.272.893 euro.

We verwijzen naar hoofdstuk 6. Gebruik van de standaardbenadering voor meer details met betrekking tot de regulatoire standardised floor voor Nederlandse hypothecaire leningen.



## 5. Blootstelling aan het kredietrisico

### 5.1. Samenstelling kredietrisico

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

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

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

Tabel 7: Samenstelling buitenbalans posten per einde jaar

Betrokken COREP tabellen	CCF percentages	Exposure 31/12/2022	Exposure 31/12/2023
Tabel C07 (STD)	0%	602.946.200	801.066.201
	20%	7.551.508	7.660.125
	50%	17.736.389	12.937.783
	<i>Subtotaal STD-benadering</i>	<i>628.234.097</i>	<i>821.664.108</i>
Tabel C08 (IRB)	75%	70.000.000	50.000.000
	100%	2.589.961.009	2.007.775.479
		<i>Subtotaal IRB-benadering</i>	<i>2.659.961.009</i>
<b>Totaal</b>		<b>3.288.195.106</b>	<b>2.879.439.587</b>
<b>Totaal gewogen risicovolume</b>		<b>565.408.121</b>	<b>481.694.297</b>

De onvoorwaardelijk opzegbare kredietkaartverplichtingen – die 602.946.200 euro bedragen per eind 2022 en 801.066.201 euro per eind 2023 – zijn opgenomen in de totale blootstelling maar dragen een omrekeningsfactor van 0%.

### 5.2. Toelichting bij de Basel blootstellingscategorieën

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

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

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

Tabel 8: Geografische verdeling van door onroerend goed gedekte blootstellingen

Land	31/12/2022	31/12/2023
BE	18.888.314.494	18.760.923.921
NL	20.679.122.223	21.554.690.512
Overige	66.530.139	69.456.517
<b>Totaal</b>	<b>39.633.966.856</b>	<b>40.385.070.949</b>

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

### 5.3. Kredietrisicomatiging

Kredietrisicomatiging (Credit Risk Mitigation (CRM)) is een techniek voor het beperken van het kredietrisico verbonden aan een of meer risicoposities van de instelling.

Bij door de Vennootschap verstrekte hypothecaire kredieten wordt hiertoe een waarborg gevestigd op een onroerend goed. In België gebeurt dit via een hypothecaire inschrijving of via een combinatie van een hypothecaire inschrijving en een hypothecaire volmacht. In Nederland kan enkel een hypothecaire inschrijving genomen worden. Bij de beoordeling van een kredietaanvraag wordt naast de terugbetalingscapaciteit altijd de waarde van het onroerend goed mee in rekening genomen. Hiervoor dient een waardebeoordeling uitgevoerd te worden.



De beleidslijn 'waardering zekerheden retail', van toepassing op alle entiteiten, werd op 26 januari 2021 door de raad van bestuur goedgekeurd, met de daaraan gekoppelde procedures en standaarden.

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

De transactiewaarde is de overeengekomen aankoopprijs exclusief taksen, registratierechten, en notariële kosten van een onroerend goed eventueel verhoogd met de renovatiekosten inclusief BTW. Voor een nieuwbouwwoning de bouwprijs inclusief BTW of de grondprijs exclusief taksen, registratierechten, notariële kosten plus de bouwkost inclusief BTW.

De geschatte marktwaarde is de waarde bepaald door een gekwalificeerde onafhankelijke externe schatter/taxateur (cf. infra), zoals beschreven in de EBA/GL/2020/06.

Wanneer een onroerend goed de eerste maal als waarborg zal gelden voor een krediet, wordt de marktwaarde geschat door een interne of externe gekwalificeerde onafhankelijke taxateur via een schatting op afstand ondersteund door een geavanceerd statistisch model of een schatting op basis van een onderzoek ter plaatse.

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

De evolutie van de vastgoedprijzen heeft een invloed op de kredietverlening aan particulieren en het kredietrisico wordt mee beïnvloed door het in onderpand geven van het vastgoed. Deze evolutie wordt daarom stelselmatig opgevolgd en periodieke herwaarderingen worden uitgevoerd op basis van indexatie, statistische modellen of herschattingen tijdens de looptijd van de kredieten. Het kredietrisico van de Vennootschap is geconcentreerd in hypothecaire kredieten voor residentiële doeleinden in België en Nederland. Dit maakt de Vennootschap afhankelijk van de ontwikkelingen in deze vastgoedmarkten.

De loan-to-value (LTV) parameter is, naast de terugbetalingscapaciteit, een belangrijke indicator om het initiële risico van nieuwe leningen en later het resterende risico in te schatten.

1 Per eind 2022 werd deze floor opgenomen onder IRB 'Gedekt door onroerend goed' voor een bedrag van 3.333.465.165 euro.

Tot 2014 werden in Nederland 100% aflossingsvrije leningen verstrekt, waarbij het volledige kapitaal pas dient terugbetaald te worden op de eindvervaldag. Dit kapitaal kan tijdens de looptijd wel opgebouwd worden via spaar-, levensverzekeringen of beleggingsrekeningen.

Door wetwijzigingen in 2013 werd de focus (fiscaal gestimuleerd) verlegd van 100% aflossingsvrije leningen naar leningen met maandelijkse kapitaalaflossingen, met een maximum aflossingsvrij deel van 50% van de waarde van het onroerend goed. Hierdoor is er ook in Nederland bij gelijkblijvende pandwaarde een daling van de LTV tijdens de looptijd. Inzake de opvolging van aflossingsvrij wordt verder gevolg gegeven aan zowel de vereisten van de AFM inzake *client outreach* als deze van de ECB inzake het actieplan naar aanleiding van de *operational act*.

Daarnaast is voor de Nederlandse hypotheek de Nationale Hypotheek Garantie (NHG) van toepassing voor ruim 40% van de Nederlandse hypotheekportefeuille bij Argenta. De NHG wordt verstrekt door de Stichting Waarborgfonds Eigen Woningen (WEW). Het is de naam van de garantie die een ontlener kan krijgen als deze een lening afsluit voor het kopen of verbouwen van een woning. Hierbij staat het WEW garant voor de terugbetaling van het hypotheekbedrag aan de geldverstrekker.

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

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

Deze niet-volgestorte (NHG) garantie is terug te vinden bij de STA categorie 'gedekt door onroerend goed'. Er wordt rekening gehouden met de annuïtaire daling over maximaal 30 jaar van deze NHG in alle berekeningen, alsook met het eigen risico van 10% bij eventueel verlies voor NHG leningen vanaf 2014 (deze daling is onder andere verwerkt in de LGD-parameter).

De directie Juridische Zaken bevestigt dat de verschillende CRM-technieken, zowel voor de Belgische als de Nederlandse hypotheekportefeuille, juridisch effectief en afdwingbaar zijn.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de risicoposities voor en na de bewegingen ten gevolge van de niet-volgestorte en volgestorte kredietprotecties (verwerkt volgens de substitutiebenadering). Kredietprotecties die in aanmerking worden genomen bij de bepaling van de LGD-parameter, zoals NHG-garantie, worden bijgevolg niet opgenomen in de tabel.

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

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



Tabel 9: Overzicht van de risicoposities per categorie

	Risicopositie	Niet- volgestorte krediet- protectie garanties	Volgestorte krediet- protectie zekerheden	Totale instroom	Aangepaste risicopositie
Centrale overheden of centrale banken	3.726.954.720	0	0	59.523.885	3.786.478.604
Regionale en lokale overheden	757.325.149	0	0	58.163.214	815.488.363
Publiekrechtelijke entiteiten	161.244.494	-25.992.472	0	0	135.252.022
Internationale organisaties	99.359.141	0	0	0	99.359.141
Instellingen	34.994.478	-34.994.478	0	0	0
Ondernemingen	218.631.388	-56.700.149	0	0	161.931.239
Retailcliënteel	1.262.657.113	0	0	0	1.262.657.113
Gedekt door onroerend goed	164.736.053	0	0	0	164.736.053
Achterstallige risicoposities	4.116.076	0	0	0	4.116.076
Aandelen (participaties)	20.771.019	0	0	0	20.771.019
Overige posten	475.290.999	0	0	0	475.290.999
<b>Totaal risicoposities (STA)</b>	<b>6.926.080.630</b>	<b>-117.687.099</b>	<b>0</b>	<b>117.687.099</b>	<b>6.926.080.630</b>
Instellingen	3.462.430.570	0	0	0	3.462.430.570
Ondernemingen	5.397.857.428	0	0	0	5.397.857.428
Gedekt door onroerend goed	40.220.334.896	0	0	0	40.220.334.896
Aandelen	176.445.506	0	0	0	176.445.506
<b>Totaal risicoposities (IRB)</b>	<b>49.257.068.400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49.257.068.400</b>
Effectiseringsposities (SEC-ERBA)	507.598.614	0	0	0	507.598.614
<b>Totale risicoposities</b>	<b>56.690.747.644</b>	<b>-117.687.099</b>	<b>0</b>	<b>117.687.099</b>	<b>56.690.747.644</b>

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

Een vorm van kredietprotectie zijn ook de spaarwaarden die opgebouwd worden bij sommige hypotheektypes in Nederland.

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

In onderstaande tabellen wordt een toelichting gegeven bij de 34.994.478 euro kredietprotectie bij de categorie 'instellingen', 25.992.472 euro bij de categorie 'publiekrechtelijke entiteiten' en 56.700.149 euro bij de categorie 'ondernemingen'.

Tabel 10: Overheidswaarborgen bij de categorie 'instellingen'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	1	35.009.539	34.994.478
<b>Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie instellingen</b>			<b>34.994.478</b>

Tabel 11: Overheidswaarborgen bij de categorie 'publiekrechtelijke entiteiten'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	1	26.003.313	25.992.472
<b>Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie publiekrechtelijke entiteiten</b>			<b>25.992.472</b>

Tabel 12: Overheidswaarborgen bij de categorie 'ondernemingen'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	8	32.200.027	32.170.743
Oostenrijkse overheid	4	24.534.882	24.529.407
<b>Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie ondernemingen</b>			<b>56.700.149</b>

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

## 5.4. Tegenpartijrisico

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

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

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

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

In beide beleidslijnen werden metrieken inzake klimaat & duurzaamheidsrisico opgenomen binnen het RAF-limietenkader. Bij de update van het limietenkader in 2023, werden de gemiddelde EPC's (energieprestatiecertificaten) van de hypotheekportefeuilles als RAF-limieten (transitie risico) opgenomen en werd gestart met de monitoring van overstromingsrisico (fysiek risico) binnen diezelfde hypotheekportefeuilles als RAF-knipperlicht. Voor de non retail investeringsportefeuille gelden de Carbon transition score en de E (environmental) score als RAF-limiet respectievelijk RAF-knipperlicht.

### Tegenpartijrisico derivaten

De derivatenportefeuille van Argenta Groep is beperkt en uitsluitend afgesloten in het kader van het ALM beheer. Deze bestaat voornamelijk uit standaardcontracten: plain vanilla interest rate swaps, swaptions en caps. Met alle derivatentegenpartijen wordt een ISDA met Credit Support Annex (CSA) afgesloten. Er kunnen vorderingen op tegenpartijen ontstaan ten gevolge van fluctuaties in de marktwaarde van de derivaten, maar deze worden opgevangen door het dagelijkse collateral management ('collateral calls').

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

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

## 5.5. Zekerheden

### Ontvangen zekerheden

Bij het toestaan van hypothecaire leningen worden altijd persoonlijke of zakelijke zekerheden gevraagd. We verwijzen naar paragraaf 5.3. Kredietrisicomatiging voor meer informatie met betrekking tot deze zekerheden.

### Toegestane zekerheden

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

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

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

## 5.6. Wrong-way risico

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

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

## 5.7. Kapitaalvereiste voor het CVA-risico

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

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

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

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

Per 31/12/2023 werd een risicogewogen exposure van 31.507.011 euro bekomen waarop dan een eigen vermogensvereiste van 2.520.561 euro werd berekend. Dit bedrag is terug te vinden in tabel **OV1** in bijlage waar de risicogewogen posten per soort risico zijn opgenomen.

Het tegenovergestelde van de CVA meet het eigen kredietrisico. Dit wordt Debit Valuation Adjustment (DVA) genoemd. De volgens de IFRS-normen berekende DVA bedroeg 28.065.732 euro en werd van het nuttig eigen vermogen afgetrokken.

## 5.8. Afgeleide producten

De Vennootschap heeft per einde 2023 enkel afgeleide instrumenten (in de vorm van caps, swaptions en swaps) op haar balans die werden afgesloten in het kader van het renterisicobeheer (*hedge accounting*) of in het kader van effectiseringstransacties. Zij heeft geen kredietderivaten. De Vennootschap gebruikt de standaardbenadering voor tegenpartijrisico ('SA-CCR') voor de berekening van de risicoblootstellingen van haar afgeleide producten. De risicopositiewaarde is hierbij gelijk aan de som van de volgende elementen:

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

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

De vervangingskost voor niet centraal geclearde afgeleide instrumenten bedroeg 12.030.240 euro en de potentieel toekomstige blootstelling bedroeg 38.184.042 euro. De van toepassing zijnde 'alpha' factor bedraagt 1,4. We verwijzen graag naar tabel **CCR1** voor het overzicht van de blootstellingen aan tegenpartijrisico.

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

## 6. Gebruik van de standaardbenadering

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

Voor de Nederlandse kredieten heeft de toezichthouder gevraagd om stelselmatig een vergelijking te maken tussen de berekening van de eigen vermogensvereiste volgens de standaardbenadering (STA) en interne rating gebaseerde (IRB) benadering voor de Nederlandse kredietblootstellingen. De hoogste van de twee waarden – op portefeuilleniveau – wordt toegepast. Per einde 2023 was de berekening volgens de STA-methode hoger dan deze volgens de IRB-methode, zodat er een bijkomende RWA van 3.514.856.181 euro van toepassing is die vanaf 2023 niet langer wordt opgenomen onder de IRB-categorie "gedekt door onroerend goed", maar wel als afzonderlijke risico blootstelling op vraag van de toezichthouder.

## 7. Gebruik van de IRB-methode

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

Tabel 13: Risicoposities onder IRB-benadering per einde jaar

	RWA 31/12/2022	RWA 31/12/2023
<b>Internal ratings based benadering (IRB)</b>	<b>9.294.411.904</b>	<b>6.766.267.554</b>
IRB benadering waar zowel geen eigen LGD parameters als conversiefactoren worden gebruikt	2.918.456.802	3.153.551.166
Instellingen	717.636.697	744.414.187
Ondernemingen	2.200.820.104	2.409.136.979
IRB benadering met gebruik van eigen LGD berekeningen en/of eigen conversiefactoren	5.723.106.729	2.959.868.014
Retail - gedekt door onroerend goed (excl. STA floor sinds 2023)	5.723.106.729	2.959.868.014
Participatiewaarde verzekeraar (aandelen)	652.848.373	652.848.373



### 7.1. Kredietrisico – IRB-goedkeuring

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

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

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

De interne ratingmodellen voor non-retail en retail (hypotheken) zijn herontwikkeld conform de 2-step approach m.b.t. de nieuwe default definitie, om te voldoen aan de EBA-richtsnoeren inzake PD-raming, LGD-raming en de behandeling van blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan.

De herontwikkelde non-retail modellen zijn in november 2022 goedgekeurd door de ECB en geïmplementeerd.

De IRB-modellen voor de portefeuille hypothecaire leningen België werden goedgekeurd in augustus 2023, mits de toepassing van een factor van 1,05 op de interne LGD-waarden voor performing kredieten.

De IRB-modellen voor de portefeuille hypothecaire leningen Nederland zijn intern en extern geauditeerd en kunnen pas na goedkeuring van de ECB worden toegepast. De finale beslissing werd in januari 2024 ontvangen, waardoor de modellen zullen worden toegepast vanaf rapporteringsdatum 31 maart 2024. Dit zal leiden tot een geschatte daling van de risicogewogen activa met ongeveer 1,8 miljard euro (inclusief in rekening brengen van de DNB floor - zie supra) aangezien de vereiste dat er stelselmatig een vergelijking dient gemaakt te worden tussen de berekeningen volgens de standaardbenadering en de IRB-methode voor de Nederlandse portefeuille zal wegvallen.



Sinds juni 2022 geldt een bijkomende ondergrens voor leningen die niet gedekt zijn door een NHG-garantie (omwille van het reciproceren van een DNB maatregel door de NBB). Deze ondergrens is op heden echter systematisch lager dan de berekening volgens de standaardbenadering, maar wordt naar verwachting wel relevant vanaf 31 maart 2024.

## 7.2. Interne ratingsystemen

### 7.2.1. Structuur van de interne ratingsystemen

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

Er werden interne rating systemen ontwikkeld om het kredietrisico van de hypotheekportefeuilles in te schatten. In deze systemen worden EAD (Exposure at default), Probability of Default (PD) en Loss Given Default (LGD) en Expected Loss Best Estimate (ELBE) beoordeeld en geëvalueerd met behulp van modellen.

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

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



Om de grootte van het verlies in te schatten, werden LGD-modellen ontwikkeld. Voor de Belgische portefeuille krijgt elk woonkrediet een specifiek percentage toegewezen als LGD. Deze wordt bekomen na een evaluatie van het model en een kalibratiestap.

Voor de Nederlandse portefeuille wordt elk woonkrediet toegewezen aan een LGD-pool. Aan iedere LGD-pool wordt een gemiddeld LGD-percentages toegekend. Op die manier wordt ieder uitstaand krediet in portefeuille ondergebracht in een bepaalde LGD-pool en wordt aan dat krediet het gemiddelde LGD-percentages van die pool toegewezen.

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

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

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

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

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

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

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

De directie CIRMS (Credit & Insurance Risk Management Support), afdeling Credit Risk Management Support (CRMS) verzorgt het monitoringproces rond de performance van de modellen voor de hypotheekportefeuilles. Zij verzamelt de vereiste informatie nodig voor de uitvoering van de monitoringactiviteit en rapporteert hier intern over.

De operationele kredietafdelingen zijn belast met het toekennen en beheren van kredieten volgens de voor ieder product en/of jurisdictie geldende interne autorisatie- en acceptatiekaders en toekenning- en beheersprocedures. Zij dienen in hun processen en procedures actief gebruik te maken van de PD-, LGD- en EAD-modellen.

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

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

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

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



### 7.2.3. Organisatie van het IRB-proces

De directie Wonen (BE respectievelijk NL) is, naast de operationele aspecten van het beheer van gefaalde kredieten, verantwoordelijk voor de eerstelijnscontrole.

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

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

### 7.2.4. Controlemechanismen bij het IRB-modelproces

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

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

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

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

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

De afdelingen CRMS en CRA rapporteren de performantie van de modellen aan het GRC-Moco en voert op jaarlijkse basis een uitgebreide review uit. De conclusies hieruit, kunnen leiden tot een herkalibratie of een aanpassing van het model.

Daarnaast voert de directie Risk & Validatie een onafhankelijke review uit van de modellen. Sinds 2021 is het risicoprofiel modelrisico toegevoegd aan het RAF.

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

#### Interne audit



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

#### Stresstesten

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

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

## 7.3. Opgebouwde modellen

### 7.3.1. Interne kredietrisicomodellen voor blootstellingen op retail cliënteel

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

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

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

### Pooling – toewijzingen aan risicoklassen

De individuele risicoposities worden toegewezen aan een risico-PD-klasse (11 PD-klassen bij binnenbalans Belgische kredieten, 6 PD-klassen bij de buitenbalans Belgische kredieten en 9 PD-klassen bij de Nederlandse kredietportefeuille). Gefaalde leningen worden in de defaultklasse ingedeeld. Iedere klasse of pool bevat voor de desbetreffende portefeuille kredieten met een gelijkaardig risicoprofiel. De beste risico's zitten in klasse 1, de slechtste in de laagste klasse (de defaultklasse). Voor de bepaling van het aantal risicoklassen wordt gezocht naar een indeling in een maximaal aantal risicoklassen die significant verschillend zijn van elkaar.

De resultaten van deze modellen worden besproken met de eerstelijnsdirecties en gebracht op het GRC-FR (financieel risico). De performantie van de modellen wordt, net als geplande ontwikkelingen, op het Modeloverzichtcomité (GRC-Moco) besproken.

### 7.3.2. Interne kredietrisicomodellen voor blootstellingen binnen de investeringsportefeuille

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

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

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

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

## 7.4. Overzicht risicoposities IRB-methode

Bij de A-IRB (advanced) benadering zijn er modellen ontwikkeld voor de PD en LGD. Bij de F-IRB (foundation) benadering is er enkel een model ontwikkeld voor de PD.

Bij de RWA-berekening van de hypothecaire leningen werd rekening gehouden met de gevraagde LGD-floor van 10% die als multiplicator op portefeuilleniveau wordt toegepast. De PD % zijn inclusief de defaults (voor de definitie zie toelichting in paragraaf 8.1).

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

Tabel 14: Overzicht EL en provisies per hypothecaire deelportefeuille

	België	Nederland	Totaal
Totaal opgenomen provisies	23.232.935	13.419.165	36.652.100
Verwachte verliezen	32.422.255	14.856.391	47.278.646
> non-defaults	11.793.806	9.754.913	21.548.720
> defaults	20.628.448	5.101.478	25.729.926

Tabel 15: Overzicht LGD en PD per geografische locatie

Land	Oorspronkelijke brutoblootstellingen op de balans	Blootstellingen en buiten de balansstelling voor CCF	Gemiddelde CCF	EAD na kredietrisicolimitering en na CCF	Gemiddelde PD	Gemiddelde LGD	Gemiddelde looptijd	Risicogewogen activa	Dichtheid risicogewogen activa	Verwachte verliesposten	Waardeaanpassingen en voorzieningen
<b>Totaal Europese Unie</b>	<b>38.792.072.490</b>	<b>1.444.375.128</b>	<b>100%</b>	<b>40.236.447.618</b>	<b>0,78%</b>	<b>13,55%</b>	<b>7.261</b>	<b>2.958.168.616</b>	<b>7,35%</b>	<b>47.248.726</b>	
BE	18.285.389.625	334.191.046	100%	18.619.580.671	0,95%	15,48%	6.367	1.503.909.561	8,08%	31.916.880	
DE	5.203.420	474.000	100%	5.677.420	0,22%	15,82%	5.840	385.676	6,79%	2.084	
ES	1.931.421	0	100%	1.931.421	0,17%	14,80%	5.052	106.825	5,53%	500	
FR	18.075.867	825.828	100%	18.901.694	2,01%	16,54%	6.467	1.973.870	10,44%	70.163	
IE	682.600	0	100%	682.600	0,08%	15,86%	7.176	23.608	3,46%	90	
LU	8.854.328	98.605	100%	8.952.932	0,27%	16,94%	6.849	613.894	6,86%	3.782	
NL	20.459.673.139	1.108.517.646	100%	21.568.190.785	0,63%	11,89%	8.035	1.450.446.258	6,72%	15.250.687	
SE	553.823	0	100%	553.823	0,09%	12,41%	4.940	15.253	2,75%	59	
Overige EU landen	11.708.269	268.004	100%	11.976.273	0,26%	14,38%	5.483	693.669	5,79%	4.481	
<b>GB</b>	<b>4.145.338</b>	<b>149.384</b>	<b>100%</b>	<b>4.294.722</b>	<b>0,35%</b>	<b>14,05%</b>	<b>5.754</b>	<b>253.801</b>	<b>5,91%</b>	<b>2.014</b>	
<b>Totaal Noord-Amerika</b>	<b>5.808.730</b>	<b>95.499</b>	<b>100%</b>	<b>5.904.229</b>	<b>0,16%</b>	<b>13,73%</b>	<b>5.552</b>	<b>274.663</b>	<b>4,65%</b>	<b>1.311</b>	
CA	1.672.383	95.499	100%	1.767.883	0,10%	11,87%	5.810	50.708	2,87%	215	
US	4.136.346	0	100%	4.136.346	0,18%	14,52%	5.442	223.955	5,41%	1.096	
<b>Overige landen</b>	<b>10.184.960</b>	<b>155.468</b>	<b>100%</b>	<b>10.340.428</b>	<b>2,06%</b>	<b>13,40%</b>	<b>4.622</b>	<b>1.170.934</b>	<b>11,32%</b>	<b>26.594</b>	
<b>Totaal</b>	<b>38.812.211.518</b>	<b>1.444.775.479</b>	<b>100%</b>	<b>40.256.986.996</b>	<b>0,78%</b>	<b>13,55%</b>	<b>7.260</b>	<b>2.959.868.014</b>	<b>7,35%</b>	<b>47.278.646</b>	<b>-36.652.100</b>



Per 31 december 2023 was het totaal aan verwachte verliezen voor zowel de defaults als non-defaults 47.278.646 euro. In dit bedrag is tevens de bijkomende floor op de verwachte verliezen opgenomen voor de Nederlandse hypotheekportefeuille indien de coverage ratio van de default dossiers lager is dan het minimumpercentage. Deze additionele floor bedraagt 1.713.179 euro per eind 2023.

Voor de individuele hypothecaire kredieten die verwerkt werden volgens de IRB-benadering waren er in totaal provisies voorzien van 36.652.100 euro. Deze bevatten zowel de individuele fase 3 provisies als de fase 1 en fase 2 provisies.

In bijgevoegde tabel **CR6** wordt een overzicht getoond van de blootstellingen per PD-schaal voor de categorieën die volgens de IRB-methode worden gewogen voor toestand 31/12/2023.

De meest significante blootstellingscategorie “gedekt door onroerend goed” wordt volgens de A-IRB-benadering verwerkt. De gemiddelde PD (inclusief defaults) voor deze categorie bedroeg 0,78% en de gemiddelde LGD 13,56% (inclusief regulatoire 10% floor). De gerapporteerde RWA in tabel CR6 is exclusief de regulatoire standardised floor voor Nederlandse hypothecaire leningen. Indien men rekening houdt met deze floor bekomt men een totaalbedrag van 6.475 miljoen euro voor de risicogewogen activa, wat leidt tot een dichtheid van de risicogewogen activa van 16,08%.

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

### Evolutie van de Loss Given Default (LGD)

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

Tabel 16: Evolutie van hypothecaire deelportefeuille per LGD-klasse

Blootstellings-categorie	LGD bereik	Rekenkundig gemiddelde LGD per debiteur	Aantal debiteuren		Gemiddeld jaarlijks verlies bij wanbetaling uit het verleden	
			Einde van het vorige jaar	Einde van het jaar	2022	2023
België	01. ]0,5]	NVT	41.346	0		4,55%
België	02. ]5,10]	NVT	197.388	11.627		9,26%
België	03. ]10,15]	NVT	0	134.723		12,74%
België	04. ]15,20]	NVT	1.186	71.440		16,93%
België	05. ]20,25]	NVT	0	16.959		21,81%
België	06. ]25,30]	NVT	0	2.279		26,67%
België	07. ]30,40]	NVT	0	313		31,37%
België	08. ]40,50]	NVT	0	58		49,39%
België	14. ]100,inf[	NVT	0	296		105,71%
Nederland	1	NVT	45.825	36.179	4,91%	4,91%
Nederland	2	NVT	32.596	34.694	5,96%	5,96%
Nederland	3	NVT	14.330	24.604	6,88%	6,88%
Nederland	4	NVT	60.005	54.973	8,25%	8,25%
Nederland	5	NVT	25.368	26.084	13,96%	13,96%
Nederland	6	NVT	26.437	33.131	24,74%	24,74%
Nederland	7	NVT	46	47	29,09%	29,09%

Voor de Belgische kredietportefeuille (inclusief de toepassing van een factor van 1,05 op de interne LGD-waarden) is er een grote verschuiving over de intervallen merkbaar. Dit is te danken aan de implementatie van een nieuw goedgekeurd IRB-model.

Voor de Nederlandse kredietportefeuille zien we een verschuiving naar de slechtere LGD-classes (klasse 3 en 6).

### Backtesting van de kans op wanbetaling (PD)

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

In onderstaande tabel is CR9 overgenomen zodat de besproken evoluties duidelijker zichtbaar zijn.

Tabel 17: Backtesting PD van hypotheekportefeuilles

PD-bandbreedte	Aantal debiteuren aan het einde van het voorgaande jaar		Waargenomen gemiddelde wanbetalingsgraad (%)	Naar blootstelling gewogen gemiddelde PD (%)	Gemiddelde PD (%)	Gemiddelde historische jaarlijkse wanbetalingsgraad (%)
	a	b				
0.00 to <0.15	160.643	32	0,02%	0,10%	0,06%	0,12%
0.00 to <0.10	126.783	9	0,01%	0,08%	0,05%	0,10%
0.10 to <0.15	33.860	23	0,07%	0,13%	0,11%	0,25%
0.15 to <0.25	142.446	71	0,05%	0,17%	0,16%	0,14%
0.25 to <0.50	65.720	71	0,11%	0,33%	0,30%	0,26%
0.50 to <0.75	50.282	111	0,22%	0,60%	0,58%	0,44%
0.75 to <2.50	18.564	181	0,98%	1,43%	1,08%	1,24%
0.75 to <1.75	18.564	181	0,98%	0,98%	1,08%	1,24%
1.75 to <2.5						
2.50 to <10.00	5.069	278	5,48%	5,86%	5,22%	5,50%
2.5 to <5	2.910	116	3,99%	4,79%	3,60%	3,64%
5 to <10	2.159	162	7,50%	6,97%	7,41%	7,75%
10.00 to <100.00	1.803	142	7,88%	22,71%	19,63%	13,04%
10 to <20	1.338	94	7,03%	15,14%	15,75%	9,56%
20 to <30	130	13	10,00%	21,46%	21,46%	18,05%
30 to <100	335	35	10,45%	34,09%	34,43%	18,94%
100.00 (Default)	2.136	2.136	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

De PD-bandbreedte wordt bepaald op basis van de regulatoire PD-waarden uit de IRB-modellen die van toepassing waren op 31 december 2022. De volgende kolommen geven het aantal kredieten op 31/12/2022 weer (b) en het aantal dat van deze kredieten gedurende 2023 in default zijn gegaan (c). De waargenomen gemiddelde wanbetalingsgraad (d) is het aantal nieuwe defaults ten opzichte van de startpositie. Kolommen (e) en (f) geven respectievelijk de blootstelling gewogen regulatoire PD-waarden per eind 2023 en de ongewogen regulatoire PD-waarden weer op toestandsdatum 31/12/2022.

De gemiddelde historische jaarlijkse wanbetalingsgraad (g) is gebaseerd op de geobserveerde wanbetalingsgraad van de laatste 5 jaar. De geobserveerde wanbetalingsgraad (d) is steeds lager dan het historisch gemiddelde (g), met uitzondering van de range 2.5 tot 5.

### Overzicht van de stromen van de risicogewogen activa

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

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

In Q4 2023 is de RWA gestegen met 218,3 miljoen euro. Deze globale stijging wordt verklaard door stijging van 138,4 miljoen euro in de non-retailportefeuille (F-IRB) en stijging van 79,9 miljoen euro gerelateerd aan hypotheekportefeuilles (A-IRB).

De stijging van de investeringsportefeuille kan verklaard worden door een toename in omvang van de portefeuille (+117,9 miljoen euro) en kwaliteit van de activa (+20,5 miljoen euro).

De RWA van de hypothecaire portefeuilles is toegenomen omwille van modelbijwerkingen op de LGD-parameter (+46,1 miljoen euro) en de kwaliteit van de activa (+31,8 miljoen euro). Daarnaast zorgt de omvang van de activa voor een stijging van 1,9 miljoen euro.

### Uitsplitsing naar pool/grades

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

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

Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2022	Instellingen 2022	Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2023	Instellingen 2023
1				1	0,05%	0	142.774.175
2	0,05%	0	151.915.811	2			
3				3	0,06%	58.220.901	97.159.596
4				4	0,06%	211.922.787	111.461.617
5	0,06%	35.660.028	95.281.159	5	0,07%	386.690.580	688.416.234
7	0,07%	332.130.345	514.443.784	7	0,08%	831.591.510	1.018.079.639
9	0,08%	880.457.507	724.769.472	9	0,10%	563.938.265	730.046.857
11	0,08%	156.516.527	142.251.583	11	0,14%	762.414.782	445.771.666
13	0,10%	559.170.594	913.594.608	13	0,18%	860.639.960	146.209.106
16	0,13%	728.941.081	382.993.311	16	0,24%	1.220.703.509	83.463.135
19	0,16%	1.118.191.622	243.317.816	19	0,32%	440.696.162	0
21				21	0,46%	12.773.290	0
22	0,22%	1.158.595.357	82.065.154	22			
25	0,31%	341.319.704	3.007.450	25			
29	0,43%	15.403.915	0	29			
31				31	1,19%	5.006.339	0
38				38	4,56%	20.177.130	0
40	1,11%	5.006.356	0	40			
46				46	9,08%	15.403.915	0



Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2022	Instellingen 2022	Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2023	Instellingen 2023
48	4,30%	20.180.741	0	48			
50				50	18,05%	36.887.347	0
<b>Totaal</b>		<b>5.351.573.776</b>	<b>3.253.640.147</b>	<b>Totaal</b>		<b>5.427.066.478</b>	<b>3.463.382.027</b>
<b>RWA</b>		<b>2.200.820.104</b>	<b>717.636.697</b>	<b>RWA</b>		<b>2.409.136.979</b>	<b>744.414.187</b>
<b>EV vereiste</b>		<b>176.065.608</b>	<b>57.410.936</b>	<b>EV vereiste</b>		<b>192.730.958</b>	<b>59.553.135</b>

## 8. Kredietrisicoaanpassingen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Indien de criteria voor de opname van de vordering onder de status wanbetaling niet langer van toepassing zijn, kan deze gesaneerd worden wanneer er tijdens de probatieperiode geen nieuwe criteria voor opname onder de status wanbetaling worden vastgesteld.

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

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

Voor de wijziging van haar prudentiële definitie van wanbetaling heeft de Vennootschap besloten om gebruik te maken van de door de ECB voorgestelde “two step approach”. Volgens deze benadering werd in een eerste stap via een aanvraagdossier aan de toezichthouder toelating gevraagd om de definitie van wanbetaling te wijzigen. De goedkeuring van de ECB werd bekomen op 15 januari 2020. Na goedkeuring past Argenta de nieuwe definitie toe sinds 9 maart 2020 in haar rapportering om vervolgens in stap 2 haar modellen volgens de interne ratingbenadering aan te passen.

De aangepaste modellen voor non-retail werden goedgekeurd op 3 november 2022 mits het toepassen van een bijkomende add-on factor van 1,0478.

Voor retail gaat het om volgende aanvraagdossiers: de modellen voor Belgische hypotheekleningen zijn ingediend in december 2021 en de modellen voor Nederlandse hypotheekleningen zijn in april 2022 ingediend.

De modellen voor de Belgische hypotheekportefeuille zijn goedgekeurd in augustus 2023, mits het toepassen van een bijkomende add-on factor van 1,05 op de LGD-parameter van kredieten die niet in wanbetaling zijn. De IRB-modellen voor de portefeuille hypothecaire leningen Nederland zijn intern en extern geauditeerd en kunnen pas na goedkeuring van de ECB worden toegepast. De finale beslissing werd in januari 2024 ontvangen, waardoor de modellen zullen worden toegepast vanaf rapporteringsdatum 31 maart 2024.

## 8.2. Toelichtingen bij de kredietkwaliteit van de blootstellingen

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

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

Land	Achterstallige risicopositie 2022	Achterstallige risicopositie 2023
BE	95.138.259	110.499.459
NL	59.537.602	57.534.172
Overige	812.377	401.172
<b>Totale achterstallige risicoposities</b>	<b>155.488.238</b>	<b>168.434.803</b>

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

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

Tabel 20: Overzicht van de aangelegde waardeverminderingen

	01/01/2023	Creatie en verwerving	Verwijdering uit de balans	Wijzigingen van het kredietrisico (netto)	Herzieningen zonder verwijdering uit de balans (netto)	Definitieve afschrijvingen	Overige	31/12/2023
<b>Fase 1</b>	<b>-11.692.606</b>	<b>-2.565.054</b>	<b>2.149.734</b>	<b>-1.321.758</b>	<b>45</b>		<b>-196.842</b>	<b>-13.626.483</b>
Vastrentende effecten	-6.472.050	-677.719	236.575	-652.583	0		-1	-7.565.778
Leningen en voorschotten	-5.220.556	-1.887.335	1.913.158	-669.176	45		-196.842	-6.060.705
<b>Fase 2</b>	<b>-16.279.521</b>	<b>-5.171.669</b>	<b>6.862.413</b>	<b>-7.514.730</b>	<b>-61.936</b>		<b>-532.641</b>	<b>-22.698.084</b>
Vastrentende effecten	-1.621.120	0	0	-8.913.933	0		0	-10.535.053
Leningen en voorschotten	-14.658.401	-5.171.669	6.862.413	1.399.203	-61.936		-532.641	-12.163.032

	01/01/2023	Creatie en verwerving	Verwijdering uit de balans	Wijzigingen van het kredietrisico (netto)	Herzieningen zonder verwijdering uit de balans (netto)	Definitieve afschrijvingen	Overige	31/12/2023
<b>Fase 3</b>	<b>-25.131.645</b>	<b>0</b>	<b>5.412.479</b>	<b>-11.208.249</b>	<b>0</b>	<b>4.446.588</b>	<b>0</b>	<b>-26.480.827</b>
Vastrentende effecten	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-25.131.645	0	5.412.479	-11.208.249	0	4.446.588	0	-26.480.827
<b>Totaal</b>	<b>-53.103.772</b>	<b>-7.736.723</b>	<b>14.424.625</b>	<b>-20.044.738</b>	<b>-61.891</b>	<b>4.446.588</b>	<b>-729.483</b>	<b>-62.805.394</b>
<b>Voorzijing- en voor verstrekte toezeggingen en financiële garanties</b>	<b>-1.338.198</b>	<b>-2.145.200</b>	<b>2.327.532</b>	<b>158.140</b>	<b>805</b>	<b>0</b>	<b>-39.519</b>	<b>-1.036.440</b>
Fase 1	-775.670	-2.000.496	1.885.313	230.612	0		-42.825	-703.066
Fase 2	-562.528	-144.704	442.219	-72.472	805		3.307	-333.374
Fase 3	0	0	0	0	0	0	0	0

Per 31/12/2022 bedroegen de fase 3 voorzieningen 25.131.645 euro en de fase 1 en 2 voorzieningen (inclusief de voorziening voor de buitenbalans toezeggingen) 27.972.127 euro. Per 31/12/2023 bedroegen de fase 3 voorzieningen 26.480.827 euro en de fase 1 en 2 voorzieningen 36.324.567 euro.

Een beschrijving van de fluctuaties in de aangelegde waardeverminderingen is opgenomen in hoofdstuk 42 'Bijzondere waardeverminderingen' van het IFRS-jaarverslag BVg.

De Vennootschap heeft een bruto NPL-ratio die lager is dan 5%, namelijk 0,44% per 31 december 2023. Bijgevolg heeft de Vennootschap geen openbaarmakingsvereisten voor tabellen CR2-A, CQ2, CQ6 en CQ8 met betrekking tot de kredietkwaliteit. Tabel CQ7 is niet van toepassing voor de Vennootschap aangezien er geen zekerheden zijn verkregen door uitwinning en executieprossen. De overige tabellen kan men terugvinden in de afzonderlijke Excel-bijlage.

## 9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa

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

Tabel 21: Overzicht van de bezwaarde activa

	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023	gem. 2023	gem. 2023
	nom. waarde	marktwaarde	nom. waarde	marktwaarde	nom. waarde	marktwaarde
<b>Effecten collateral</b>						
Collateral voor afgeleide instrumenten (caps en swaps)	449.000.000	433.488.478	563.000.000	550.719.387	523.583.333	507.390.578
Collateral voor Bank Card Company	67.450.000	61.507.945	70.450.000	67.326.169	70.200.000	65.891.776

	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023	gem. 2023	gem. 2023
	nom. waarde	marktwaarde	nom. waarde	marktwaarde	nom. waarde	marktwaarde
Collateral voor Pandbrieven	26.000.000	23.854.174	45.000.000	46.085.039	37.083.333	35.932.899
Collateral voor Target2-platform	50.000.000	49.110.542	50.000.000	51.900.875	50.000.000	50.291.271
Collateral voor bekomen kredietlijn NBB	312.193.000	279.506.643	314.193.000	292.333.234	312.859.667	283.728.128
<b>Totaal gegeven collateral</b>	<b>904.643.000</b>	<b>847.467.781</b>	<b>1.042.643.000</b>	<b>1.008.364.703</b>	<b>993.726.333</b>	<b>943.234.653</b>
Collateral voor afgeleide instrumenten (caps en swaps)	0	0	0	0	-193.667	-170.190
<b>Totaal ontvangen collateral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-193.667</b>	<b>-170.190</b>

#### Leningen en voorschotten collateral

Collateral voor Pandbrieven	2.435.553.147		3.055.863.811		2.897.313.462	
-----------------------------	---------------	--	---------------	--	---------------	--

#### Cash collateral

Betaalde cash (afgeleide instrumenten)		56.522.000		126.423.820		60.777.217
Ontvangen cash (afgeleide instrumenten)		1.955.801.057		1.232.349.994		1.878.329.125
<b>Netto cash (afgeleide instrumenten)</b>		<b>-1.899.279.057</b>		<b>-1.105.926.174</b>		<b>-1.817.551.908</b>

Er waren eind 2023 voor nominaal 563,0 miljoen euro bezwaard in het kader van de afgeleide instrumenten, 70,5 miljoen euro in het kader van het gebruik van kredietkaarten door de klanten van de Vennootschap, 45,0 miljoen euro schuldinstrumenten en 3,1 miljard euro leningen voor de covered bond uitgiften.

In het kader van het collateral beheer werd bij de afgeleide instrumenten voor 126,4 miljoen euro cash betaald en er werd 1.232,3 miljoen euro cash ontvangen. Het betreft de uitwisseling van collateral (in geld – variation margin) voor het kredietrisico (tengevolge van de reële waarde) op derivaten af te dekken.

In de totale collateral is tevens de collateral voor initial margin bij de CCP (Central Clearing Party) opgenomen voor een bedrag van 563 miljoen euro. Op 31 december 2023 bedraagt het bedrag aan te weinig ontvangen collateral 84.945.711 euro, hiervoor werden margin calls ontvangen op 2 januari 2024 voor 84.253.803 euro.

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

Samengevat, betreffen de bronnen van bezwaring:

- Collateral in het kader van het collateral beheer bij afgeleide instrumenten (Aspa sluit hierbij enkel afgeleide instrumenten af voor het eigen renterisicobeheer). Voor de door de Vennootschap afgesloten of gekochte afgeleide producten bestaat er een uitgebreud collateral management. Met elke tegenpartij is er een Credit Support Annex (CSA) van de International Swaps and Derivatives Association (ISDA) afgesloten. Deze CSA's zijn voornamelijk afgesloten om het tegenpartijrisico te minimaliseren. Veranderingen in marktwaarde van de afgeleide producten leiden tot de uitwisseling van collateral (in de vorm van effecten of cash).
- Collateral bij het periodiek aangaan van repo's. Het globale kader voor het aangaan van repo's is uitgewerkt maar het is geen actief onderdeel van het funding beleid.

- Collateral voor de vennootschap Bank Card Company (BCC) in het kader van de uitgifte en betalingsstromen van betaalkaarten. Het bedrag aan gegeven collateral is stabiel en wordt periodiek herzien.
- Mogelijke collateral bij de NBB in het kader van de kredietlijn die Aspa bij de NBB heeft en het betalingsverkeerplatform. De Vennootschap heeft een kredietlijn bij de NBB van 314,2 miljoen euro, waarvoor effecten zullen bezwaard worden op het moment dat deze kredietlijn wordt aangesproken.
- Bezwaaring ten gevolge van de effectivering van hypothecaire vorderingen in de SPV-structuur en ten gevolge van de inpandgeving van hypothecaire vorderingen voor de uitgegeven covered bonds. De uitgegeven effectiveringen worden gekenmerkt door overdekking, aangezien de activa in de betrokken pool hoger zijn dan de eigenlijke uitgifte.

Er zijn per 31/12/2023 kredieten die geëffectiseerd zijn maar deze worden op geconsolideerd niveau opnieuw opgenomen in de balans. Tevens heeft dochteronderneming Aspa in 2021, 2022 en 2023 gedekte obligaties (Belgische Pandbrief) uitgegeven voor een totaal bedrag van 2.500 miljoen euro.

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

In tabel **AE3**, toegevoegd in bijlage, is de link terug te vinden tussen de bezwaarde activa, ontvangen collateral en betrokken verplichtingen. De verhouding tussen enerzijds de betrokken activa en ontvangen zekerheden en eigen uitgegeven schuldbewijzen en anderzijds de betrokken verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen en geleende effecten bedraagt 132%, dat voornamelijk verklaard wordt door overdekking (overcollateralisation) op afgeleide instrumenten en uitgegeven schuldbewijzen.

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



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

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

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

## 10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)

De Vennootschap gebruikt de ratings van drie ratingbureaus (externe kredietbeoordelingsinstelling – EKBI) bij het bepalen van de wegingspercentages. Deze bureaus zijn opgenomen in de door EBA gepubliceerde lijst van externe kredietbeoordelingsinstellingen zoals vastgesteld in Artikel 135 (2) van de CRR-regelgeving.

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

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

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

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

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

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

Risicopositie (STA)	Exposure 31/12/2022	Exposure 31/12/2023
Centrale overheden of centrale banken	4.705.648.149	3.726.954.720
Regionale en lokale overheden	736.258.105	757.325.149
Publiekrechtelijke entiteiten	149.171.551	161.244.494
Ondernemingen	228.321.190	218.631.388

Zoals toegelicht in het ‘Risicobeheer’ gedeelte van de IFRS-jaarrekening (paragraaf ‘Kredietrisico’) worden er door de afdeling CRA ook interne ratings bepaald.

## 11. Blootstelling aan marktrisico

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

De Vennootschap doet geen specifieke vermogensberekeningen voor het marktrisico in het trading book, vermits de Vennootschap geen trading book aanhoudt, alsook geen instrumenten in vreemde valuta.

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

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

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

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

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

Op basis van het drie jaar gemiddelde van de som van de jaarlijkse eigen vermogensvereisten voor het operationeel risico, dient de Vennootschap 108.445.218 euro eigen vermogen aan te houden per 31 december 2023.

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

Binnen ICAAP pijler 2 wordt gekapitaliseerd voor operationeel risico door het pijler 1 bedrag te verhogen met het operationeel verlies onder een stress scenario. Binnen het niet-financiële risico was er in 2023 toenemende aandacht voor informatiebeveiliging en cyber risico (i), datamanagement risico (ii), strategisch en change risico (iii) en sourcing risico (iv):

- (i) door eerste lijn werd de security maturity roadmap verder uitgevoerd en onderhouden en werd o.a. Microsoft Defender uitgerold;
- (ii) ter ondersteuning van het sourcing risicobeheer werd o.a. een gezamenlijke tutorial oefening door NFRM, Procurement en Vendor management uitgevoerd;
- (iii) in 2023 waren er vooral verbeteringen op vlak van de opvolging van risico's binnen de change epics, werd het Delivery comité opgericht en werd er een risk assessment uitgevoerd op de nieuwe strategie voor het directiecomité en finaal het risicocomité van de raad van bestuur in februari 2024;
- (iv) de kwaliteit van data onder beheer in de Centrale Informatie Voorzieningslaag (CIVL) is verbeterd door o.a. specifieke 'data journeys' om meer data onder beheer te krijgen en de rollen en verantwoordelijkheden binnen de directies op te laten nemen.

Voor 2024 zullen de aandachtspunten voor niet-financiële risico's uitgaan naar dezelfde risicotypes met ook nog toevoeging van merk & duurzaamheid risico.

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

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

## 13. Blootstelling aan het aandelenrisico

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

De Vennootschap heeft slechts een zeer beperkte positie van 61.325 euro aan strategische beleggingen. De positie omvat aandelen van enkele entiteiten die conform de Belgische bankboekhouding als financiële vaste activa beschouwd worden en reeds een lange periode in bezit van de Vennootschap zijn.

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

In 2023 werd er geen meer- of minderwaarde gerealiseerd op de portefeuille.

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

Tabel 23: Overzicht aandelen volgens STA benadering

	Boekwaarde	Marktwaarde	Niet-gerealiseerde meer/minwaarde	Gerealiseerde meer/minwaarde
Strategische participaties	61.325	61.325	0	0
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	90.000	56.700	-33.300	0
Beleggingen	20.030.942	15.900.496	-4.130.446	0
Beursgenoteerd	12.550.716	7.733.270	-4.817.446	0
Private equity	0	0	0	0
Andere	7.480.226	8.167.226	687.000	0
Achtergestelde leningen	5.071.434	4.740.447	-330.987	0
<b>Totaal</b>	<b>25.253.701</b>	<b>20.758.967</b>	<b>-4.494.733</b>	<b>0</b>

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

#### Verwerking verzekeringsparticipatie op BVg CRR-scope niveau

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

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

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

## 14. Blootstelling aan het renterisico

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

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

Niet-rentende vermogensbestanddelen maken geen deel uit van het banking book. De rentende vermogensbestanddelen van de Vennootschap behoren uitsluitend tot het banking book.

Het renterisico bij verschillende schokken van de rentecurve wordt zowel vanuit een inkomensperspectief (renteresultaat) als vanuit een economisch waardeperspectief gemeten, gerapporteerd en beheerd.



De economische waarde van het banking book, en de gevoeligheid hiervan, is de algebraïsche som van de over hun renteduurtijd, tegen respectievelijk actuele en geschokte marktrentes verdisconteerde kasstromen van de rentedragende bestanddelen van het banking book, exclusief de commerciële marges hierop.

Het inkomensperspectief monitort het renteresultaat, het verschil tussen renteopbrengsten en rentekosten, en de gevoeligheid hiervan ten aanzien van renteschokken. Er wordt hierbij ook rekening gehouden met de marktwaardewijzigingen van rentederivaten die via de winst- en verliesrekening worden verwerkt. Sinds 1 oktober 2008 wordt er op het overgrote deel van de rentederivaten hedge accounting toegepast wanneer deze een aantoonbaar renterisico-reducerend karakter hebben.

Het renterisico van een retail bank wordt sterk bepaald door de mismatch tussen de gemiddelde renteduurtijd van alle rentedragende activa (voornamelijk hypotheek) en passiva (voornamelijk spaarrekeningen). Hoe groter deze mismatch, hoe groter de rentegevoeligheid.

Binnen ALM worden alle rentedragende activa, passiva en buitenbalansposities (inclusief de indekkingen tegen renterisico via rentederivaten) volgens hun vervall- en herprijzingsgedrag gemodelleerd. Gedragsmodellen capteren de prepaymentrisico's op hypotheek en het vervall- en herprijzingsgedrag van deposito's zonder een contractuele rentevervaldag. Alle materiële bronnen van renterisico worden in beschouwing genomen, conform de geldende richtlijnen en wetgeving.

Behalve renterisico wordt ook het risico van afwijkend gedrag ten opzichte van het standaard gemodelleerde gedrag alsook van mogelijk businessrisico gemonitord of gebeurlijk gekapitaliseerd in ICAAP.

Het Alco of het GRC-Moco kan beslissen om een methodologie of gedragsmodel bij te sturen ten gevolge van markt- of regulatorische ontwikkelingen.

Voor de monitoring van de economische waarde gebruikt ALM de Swap versus 3M Euribor als de referentiecurve voor de risicovrije rentecurve. Op deze verdisconteringscurve worden geen bijkomende verdisconteringsmarges verrekend noch worden de commerciële marges binnen de kasstromen mee verdisconteerd. Op deze manier wordt het renterisico zuiver bepaald en kunnen de meest effectieve indekkingsmaatregelen getroffen worden.

Binnen ALM wordt het renterisico gemonitord onder een breed spectrum van gedefinieerde renteschokken. Voor inkomensanalyses wordt een flat balance hypothese toegepast, waarbij zowel de balansgrootte als de balansmix onveranderd blijft. Dit is een conservatieve en marktconforme werkwijze. Ook de robuustheid van het businessplan wordt periodiek onder het gedefinieerde spectrum van renteschokken getest.

Een maandelijks Hedging Overleg orgaan, samengesteld uit leden van ALM, Risk, Thesaurie Front Office en Thesaurie Middle Office, neemt binnen een mandaat van het Alco exogene indekkingsbeslissingen en voert deze uit. Dit orgaan rapporteert maandelijks aan het Alco.

Het Alco waakt erover dat de vastgelegde RAF-limieten gerespecteerd worden, alsook de voluntaristische RAF-niveaus nagestreefd worden.

Afgelopen jaar werden de relevante nieuwe EBA-richtlijnen<sup>2</sup> en RTS<sup>3</sup> in het monitoringkader verwerkt<sup>4</sup>.

In onderstaande tabel (en tevens in tabel **IRRBB1** in bijlage) is het renterisico van niet tot de handelsportefeuille behorende activiteiten opgenomen, evenals kwalitatieve toelichtingen hierover in tabel **IRRBB A**.

Tabel 24: Overzicht van de renterisico's van niet tot de handelsportefeuille behorende activiteiten

		Wijzigingen in de economische waarde van het eigen vermogen		Wijzigingen in de netto rentebaten	
		Huidige periode	Vorige periode	Huidige periode	Vorige periode
1	Parallel up	-125.928.841	-239.272.713	110.231.730	69.622.203
2	Parallel down	-282.038.108	64.150.784	-97.825.061	-64.720.925

		Wijzigingen in de economische waarde van het eigen vermogen		Wijzigingen in de netto rentebaten	
		Huidige periode	Vorige periode	Huidige periode	Vorige periode
3	Steepener	-240.774.733	-302.838.284		
4	Flattener	155.172.733	214.020.752		
5	Short rates up	170.682.435	164.121.171		
6	Short rates down	-190.231.393	-184.810.291		

### Aanpak betreffende het gedrag van deposito's zonder contractuele looptijd

Voor de interne risicomonitoring alsook de prudentiële rapporteringen wordt het verval- en herprijzingsgedrag voor spaar- en zichtrekeningen gemodelleerd via intern ontwikkelde replicating models. Dit betreft econometrische gedragsmodellen die een risiconeutrale theoretische herbeleggingsstrategie op deze portefeuille uitzetten.

Voor zichtrekeningen België is het replicating model eenvoudiger van opzet dan voor de Belgische en Nederlandse spaarrekeningen doordat dit een volumegevoelige eerder dan een prijsgevoelige portefeuille betreft. Om het risico van deze portefeuille te capteren in de metingen wordt hier een expliciet onderscheid gemaakt tussen 'core' en 'non-core' volumes.

De replicatingmodellen zijn aan de interne Model Risk Management Governance onderworpen. Zij worden periodiek gebacktest om hun performantie te bewaken.

### Aanpak optierisico's

Binnen het renterisicobeheer onderscheidt de Vennootschap drie optionele risico's in de balans.

Bij de eerste optie heeft de klant de mogelijkheid om een hypotheeklening vervroegd terug te betalen. Zowel voor de Belgische hypotheekleningen als de Nederlandse hypotheekleningen wordt een rentedynamisch prepaymentmodel toegepast om het potentieel prepaymentgedrag te capteren in de metingen.

Deze prepaymentmodellen zijn aan de interne Model Risk Management Governance onderworpen. Zij worden periodiek gebacktest om hun performantie te bewaken.

Bij de tweede optie worden Belgische hypotheektarieven bij renteherziening automatisch gecapped of gefloored door een contractuele maximale tariefstijging of -daling. De resultaats- en vermogensimpact hiervan wordt gecapteerd in de meting van het renterisico.

Bij de derde optie ten slotte kunnen de spaartarieven op geregementeerde spaarrekeningen gefloored worden door de wettelijk vastgelegde minimumrente. De resultaats- en vermogensimpact hiervan wordt verrekend in de meting van het renterisico.

### Aanpak pijplijnrisico

Tussen de acceptatie van een hypothecaire lening en het verlijden van de notariële akte kunnen tussentijdse marktrentebewegingen de rente, waaraan de hypotheeklening finaal doorgaat, doen wijzigen. Bij stijgende rentes zal de klant kunnen aanspraak maken op het lagere tarief dat geldig was toen de hypotheeklening werd aangevraagd. Bij dalende marktrentes heeft de klant de mogelijkheid om te genieten van een lager tarief.

In deze periode waarin leningen zijn toegezegd maar het tarief nog niet definitief vastligt, is er een blootstelling aan pijplijnrisico. Het renterisico dat in de kredietpijplijn vervat zit, dewelke met grote waarschijnlijkheid op de balans zal landen, wordt gecapteerd in de meting van het renterisico in het economische waardeperspectief.

<sup>2</sup> EBA/GL/2022/14

<sup>3</sup> EBA/RTS/2022/10

<sup>4</sup> Dit leidde tot de invoering van nieuwe NII SOT limieten voor renterisico alsook tot de verruiming van het monitoringkader voor het bredere marktrisicoperspectief met CSRBB limieten

De afdeling ALM binnen de directie Financieel Management van de Vennootschap rapporteert maandelijks over het renterisico aan het Alco.

## 15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities

### 15.1. Eigen effectiseringen

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

De betrokken SPV's hebben een winst van 2.025 euro per entiteit (minimale fiscale basis). De ontvangen en betaalde interesten en de andere kosten komen op het niveau van Aspa terug in de resultatenrekening. Dit wordt hierbij op een boekhoudkundige en fiscaal neutrale manier verwerkt.

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



Aspa heeft hierbij de door de SPV's uitgegeven B en C notes zelf gekocht met een uitstaande blootstelling van 480.300.000 euro. Er werden voor initieel notioneel 1,2 miljard euro (Green Apple 2017-I-NHG), voor initieel notioneel 1 miljard euro (Green Apple 2018-I-NHG), voor initieel notioneel 0,8 miljard euro (Green Apple 2019-I-NHG) en voor initieel notioneel 0,65 miljard euro (Green Apple 2021-I) notes geplaatst bij institutionele beleggers.

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

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

Een uitgebreide toelichting over de verschillende Green Apple uitgiften en de globale structuur is terug te vinden op de website [www.argenta.eu](http://www.argenta.eu). Onder de "debt issuance" zijn namelijk de kenmerken van deze uitgifte, de prospectus en "investor presentation" terug te vinden.

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

Tabel 25: Overzicht blootstellingen van eigen effectiseringen

Totale blootstelling	Renderend	Niet-renderend	Waarvan: achterstallig	Gecumuleerde waardeverminderingen	Waarvan fase 1:	Waarvan fase 2:	Waarvan fase 3:
2.307.063.120	2.297.004.761	10.058.359	10.058.359	242.239	31.922	109.786	100.531

De in aanmerking genomen waardeverminderingen met betrekking tot de eigen effectiseringen (op basis van de kredieten van de vier entiteiten die opgenomen worden als exposure bij de berekening van de kredietrisicovereisten) bedragen

242.239 euro in 2023, waarvan 31.922 euro voor fase 1, 109.786 euro voor fase 2 en ten slotte 100.531 euro met betrekking tot kredieten in fase 3.

### Rol als initiator in effectiseringstransacties

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

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

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

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

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

### Toegepaste CRR-benaderingen

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

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

### Grondslagen voor de financiële rapportering

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

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

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

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

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



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

## 15.2. Portefeuille effectiseringsposities

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

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

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

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

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

Tabel 26: Geografische indeling van de effectiseringsposities per einde jaar

Type	Land	Risicopositie 2022	Risicopositie 2023
MBS	ES	6.977.539	5.424.502
MBS	FR	456.477	0
MBS	NL	379.861.663	268.596.943
ABS	BE	37.511.830	26.061.937
ABS	DE	23.794.068	13.006.907
ABS	FR	40.481.114	55.351.587
ABS	IE	62.076.036	34.962.243
ABS	LU	74.182.983	98.803.210
ABS	NL	11.155.596	5.391.285
<b>Totaal effectiseringsposities</b>		<b>636.497.306</b>	<b>507.598.614</b>

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

De ratings die de betrokken kredietbeoordelingsinstellingen aan de transacties geven worden gebruikt voor de wegingen en eigen vermogen berekening, na bepaling van de second best rating.

Tabel 27: Overzicht EAD en kapitaalvereiste van effectiseringsposities

Second best rating		ABS	MBS	Totaal
AAA	EAD	233.577.168	268.550.964	502.128.132
	Eigenvermogensvereiste	3.519.545	2.155.899	5.675.444
AA+	EAD		4.488.146	4.488.146
	Eigenvermogensvereiste		107.716	107.716

Second best rating		ABS	MBS	Totaal
A+	EAD		982.335	982.335
	Eigenvermogensvereiste		39.293	39.293
<b>Totaal EAD</b>		<b>233.577.168</b>	<b>274.021.445</b>	<b>507.598.614</b>
<b>Totaal eigenvermogensvereiste</b>		<b>3.519.545</b>	<b>2.302.907</b>	<b>5.822.453</b>

De portefeuille effectiseringsposities is gedaald van een risicoblootstelling van 636.497.306 euro per 31 december 2022 naar 507.598.614 euro per 31 december 2023.

Na toepassing van de wegingspercentages en de 8%-vereiste, werd er een eigen vermogensvereiste van 5.822.453 euro (ten opzichte van 7.307.251 euro per 31/12/2022) verkregen voor deze aangekochte effectiseringsposities.

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

### 15.3. Opvolging effectiseringsposities

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

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

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

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

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

Tabel 28: Overzicht kerngegevens effectiseringsposities

Overzicht effectiseringsposities	Handelsportefeuille	Investeringsportefeuille
Totale effectiseringsportefeuille	0	507.598.614
Waarvan exposure type (Mortgage Backed Securities - MBS)	0	274.021.445
Waarvan exposure type (Asset Backed Securities - ABS)	0	233.577.168
Traditionele effectiseringen	0	507.598.614

Overzicht effectiseringsposities	Handelsportefeuille	Investeringsportefeuille
Synthetische effectiseringen	0	0
Hereffectiseringsposities	0	0
<b>Gegevens Green Apple 2017 SPV</b>		
Uitstaand bedrag per einde 2023 van de uitgegeven notes	0	375.479.158
Uitstaand bedrag per einde 2023 van de aangekochte B en C notes	0	156.000.000
Geëffectiseerde kredieten in oktober 2017	0	1.353.431.381
<b>Gegevens Green Apple 2018 SPV</b>		
Uitstaand bedrag per einde 2023 van de uitgegeven notes	0	378.469.993
Uitstaand bedrag per einde 2023 van de aangekochte B en C notes	0	117.300.000
Geëffectiseerde kredieten in juli 2018	0	1.117.243.343
<b>Gegevens Green Apple 2019 SPV</b>		
Uitstaand bedrag per einde 2023 van de uitgegeven notes	0	411.049.312
Uitstaand bedrag per einde 2023 van de aangekochte B en C notes	0	112.400.000
Geëffectiseerde kredieten in juli 2019	0	935.793.960
<b>Gegevens Green Apple 2021 SPV</b>		
Uitstaand bedrag per einde 2023 van de uitgegeven notes	0	528.118.792
Uitstaand bedrag per einde 2023 van de aangekochte B en C notes	0	94.600.000
Geëffectiseerde kredieten in juli 2021	0	743.220.838
Activa reeds toegewezen om te effectiseren	0	0
Eigen vermogenvereiste gekochte effectiseringsposities	0	5.822.453
Afgetrokken van het eigen vermogen of 1.250% weging	0	NVT

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

## 16. Hefboomfinanciering (leverage)

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

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

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

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

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

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

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

### Beschrijving van de factoren die een impact hadden op de hefboomratio

Zoals blijkt uit de in bijlage opgenomen tabel bedraagt de totale leverage ratio exposure per 31/12/2023 55.276.694.104 euro (ten opzichte van 54.890.939.225 euro per 31/12/2022). De overeenkomstige hefboomratio bedraagt 5,17% (ten opzichte van 4,68% per 31/12/2022). Op het geconsolideerde niveau van Argenta Spaarbank bedraagt de leverage ratio 4,83% per eind 2023.

De hefboomratio is gestegen ten opzichte van 2022 ten gevolge van de aangroei van het eigen vermogen (beperkte pay-out ratio door politiek van familiale aandeelhouder waardoor de winsten van het afgelopen boekjaar grotendeels worden opgenomen in de reserves). Deze stijging is relatief groter dan de toename van de binnenbalansblootstellingen door de wederbelegging van ontvangen gelden uit de aangroei van spaartegoeden en uitgifte van schuldbewijzen.



### Reconciliatie tussen totale activa van de jaarrekening en de maatstaf van totale blootstelling voor de hefboomratio

De aansluiting tussen de totale activa volgens de jaarrekening en de maatstaf van totale blootstelling voor de berekening van de hefboomratio is in bijgevoegde tabel **LR1** terug te vinden.

## 17. Kapitaal en liquiditeit management

### Kapitaalmanagement

De Vennootschap is verplicht om adequate processen en systemen te implementeren met het oog op het verzekeren van haar kapitaaltoereikendheid op lange termijn met inachtneming van alle materiële risico's en toekomstige wijzigingen in regulatorische kapitaalvereisten.

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

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

De Vennootschap volgt een politiek van autofinanciering en hanteert bijgevolg een prudent en conservatief niveau van dividenduitkeringen. Om een kapitaalniveau te behouden dat voldoende ruimte laat om te groeien en om de financiële en operationele risico's te kunnen dragen, beoogt de Vennootschap de mogelijke noden aan kapitaal te kunnen voldoen met (a) gereserveerde winst (b) mogelijke kapitaalsverhogingen en (c) achtergestelde alternatieve Tier 1 en Tier 2-leningen. Aanvullend kan onder meer beslist worden om de balans te verlichten door middel van verkopen van activa of effectiseringen van een deel van de portefeuilles kredieten aan particulieren. Naast het beheer van de



regulatorische kapitaalratio's, worden ook de kapitaalvereisten die voortvloeien uit de MREL en ALAC-verplichtingen (of minimum vereisten) actief opgevolgd met (d) senior non-preferred uitgiftes, zodoende dat de Argenta Groep beschikt over een robuuste solvabiliteit.

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

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

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

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

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



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

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

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

Binnen het normatief perspectief wordt de impact van een aantal intern gedefinieerde bedrijfsbrede stress scenario's op de wettelijke (pijler 1) kapitaalratio's berekend. Doel van het normatief ICAAP is om de kapitaaltoereikendheid onder doorrekening van basis en stress scenario's over een tijdshorizon van 3 jaar te onderzoeken en waarbij steeds de minimum kapitaalratio's zoals vastgelegd door de ECB dienen te worden gerespecteerd, rekening houdend met wijzigingen in het regelgevend kader (bijv. Basel IV). Daarnaast worden de geprojecteerde kapitaalratio's afgetoetst aan de interne grenzen uit het RAF.

Naast de interne stress-testen wordt Argenta Groep tweejaarlijks, net als alle andere significante banken die vallen onder rechtstreeks toezicht van de ECB, onderworpen aan de ECB stresstest. De volgende ECB stresstest oefening staat gepland in 2025. Doel van deze stresstesten is om enerzijds de schokbestendigheid van het Europese bankensysteem te evalueren en anderzijds de financiële gezondheid, het risicoprofiel en de duurzaamheid van het businessmodel onder negatieve marktontwikkelingen te beoordelen.

Op tussentijdse jaartallen krijgt de Europese bankensector thematische stresstesten opgelegd, zoals de klimaatrisico stresstest in 2022 en de geplande cyber resilience stresstest in 2024.

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

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

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

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

De huidige P2R (Pillar 2 Capital Requirement) vereiste bedraagt 1,50% op vlak van de CET1 vereiste. Op vlak van de leverage ratio vereiste besloot de toezichthouder geen P2R op te leggen. Ook inzake liquiditeit besloot de SREP om geen additionele liquiditeitsbuffers op te leggen.

### Liquiditeit management

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

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

Het financieringsmodel en liquiditeitsprofiel van Argenta Groep kenmerkt zich vooral door:

- een belangrijke basis aan klantendeposito's;
- een spreiding over de Belgische en Nederlandse markt;
- een diversificatie naar wholesale funding bestaande uit RMBS, covered bonds, senior bonds waaronder green bonds;
- een liquide effectenportefeuille.

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

Dochtervennootschap Argenta Spaarbank doet ook een beroep op de interbancaire of professionele markt om zich te financieren vanuit de wens om de financieringsbronnen te diversifiëren om tegemoet te komen aan nieuwe wettelijke vereisten of de ondersteuning van de S&P-rating (EMTN-programma met mogelijkheid tot uitgiftes van Tier-2, Senior Non-Preferred (SNP) of Senior Preferred (SP) instrumenten). Sinds 2021 kan Argenta, na daarvoor door de regulator een licentie te hebben verkregen, Belgische Pandbrieven (Covered Bonds) uitgeven. Periodiek worden er in het kader van het liquiditeitsbeheer eveneens repo's afgesloten.

De deposito's van de particuliere klanten kunnen beschouwd worden als bronnen van liquiditeit en als bronnen van liquiditeitsrisico. Betaalrekeningen en spaargelden van particulieren zijn immers direct of op korte termijn opvraagbaar, maar leveren niettemin een belangrijke bijdrage aan de stabiliteit van de financieringsbasis op lange termijn. Deze stabiliteit staat of valt dan ook met het behoud van het vertrouwen van de rekeninghouder in de solvabiliteit, de rentabiliteit en het risicobeheer van de Vennootschap.

### Risicobeheersing in de Bankpool

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

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

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

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

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

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

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

Inzake de regulatoire ratio's hanteert de vennootschap binnen het RAF voor de Liquidity Coverage Ratio (LCR) een minimum van 105% (grens oranje - rode zone) en wordt er gestreefd naar een (voluntaristische) target range van 175%-200% (groene zone vanaf 125%). Voor de NSFR (Net Stable Funding Ratio) bedraagt het minimum 105% (grens oranje - rode zone) en wordt er gestreefd naar een ratio van 132% (groene zone vanaf 120%).

De knipperlichtdrempelwaarde en de herstelplandrempelwaarde voor de AER zijn afhankelijk van de categorie waarin de Vennootschap zich bevindt. Deze categorie wordt bepaald in functie van de in aanmerking komende deposito's als bedoeld in artikel 389 van de Bankwet in verhouding tot de totale activa van de instelling. In 2023 bevond Aspa zich in categorie 2.

Het overzicht van de AER ratio's en wettelijke limieten is te vinden in onderstaand overzicht:

	Wettelijke limieten	31/12/2022	31/12/2023
AER strikt (RAF-limiet)	95%	113,8%	112,2%
AER ruim (RAF-knipperlicht)	110%	119,5%	117,3%

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

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

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

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

## 18. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit

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

Argenta telt 3 handvesten die de grondbeginselen en waarden omschrijven die Argenta centraal stelt: het Handvest 'Geschiktheid van sleutelfunctionarissen' met inbegrip van 'Diversiteit', het Handvest 'Integriteit' en het Handvest 'Duurzaamheid'. Door hun aard gelden deze handvesten op het niveau van Argenta Groep.

### Remuneratiecomité



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

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

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

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

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

In 2023 vergaderde het remuneratiecomité 3 keer.

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

- Baudouin Thomas (voorzitter)\*
- Bart Van Rompuy
- Caroline Thijssen\*

\* onafhankelijk lid in het remuneratiecomité zoals bepaald in artikel 7:87 §1 WVV

De voorzitter Baudouin Thomas heeft jarenlange ervaring in digitale transformatie trajecten als partner bij Accenture en heeft naast zijn rol als niet-uitvoerend bestuurder bij Argenta een eigen consultancy-bedrijf dat o.a. FinTech bedrijven adviseert, was jarenlang actief als bedrijfsrevisor bij een internationale auditfirma en commissaris bij diverse Belgische ondernemingen, onder meer in de financiële sector.

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

### Beloningsbeleid van de Argenta Groep

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



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

De raad van bestuur van Argenta legt i.s.m. het remuneratiecomité een beloningsbeleid vast voor alle medewerkers 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 AAM, Arvestar en Argenta Nederland. Dit beleid is niet van toepassing op de kantoorhouders noch op hun medewerkers.

Argenta waarborgt:

- de algehele consistentie van het beloningsbeleid van de groep, door ervoor te zorgen dat dit voldoet aan de wettelijke vereisten van ondernemingen die deel uitmaken van de groep en door toe te zien op de juiste toepassing daarvan;
- dat het beloningsbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de instelling, en ook maatregelen bevat die belangenconflicten moeten vermijden;
- het rechtstreeks toezicht door het remuneratiecomité op de beloning van hogere leidinggevende medewerkers die risicomanagement- en compliancefuncties uitoefenen;
- de betrokkenheid van de onafhankelijke controlefuncties:
  - de risicobeheerfunctie ziet erop toe dat het beloningsbeleid in overeenstemming is met een gedegen en doeltreffend risicobeheer en degelijk risicobeheer bevordert;
  - de compliancefunctie analyseert de gevolgen van het beloningsbeleid voor de naleving door de instelling van de wet- en regelgeving, het interne beleid en de risicocultuur, en rapporteert alle vastgestelde nalevingsrisico's en niet-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 Argenta AM, Arvestar en Argenta Nederland; en
- een genderneutraal beloningsbeleid.

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

Het beloningsbeleid bepaalt welk verloningspakket van toepassing is op welke functies. Daarbij wordt rekening gehouden met de moeilijkheidsgraad, de verantwoordelijkheid, het niveau van vereiste scholing of ervaring en de benodigde specialisatie van een bepaalde functie. Argenta voert uitdrukkelijk een genderneutraal beloningsbeleid. Het is uitsluitend de functie die de medewerker uitvoert die bepaalt wat de looncategorie is, en de looncategorie bepaalt het verloningspakket van de betreffende medewerker.

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 Argenta marktindicatoren);
- een bedrijfsbrede systematiek voor loonsverhogingen, die rekening houdt met de functie-invulling en de individuele compa-ratio range van de medewerker versus de Argenta Marktindicator van de looncategorie waartoe zijn/haar functie behoort (compa-ratio: de procentuele verhouding van het bruto maandloon versus de betreffende Argenta Marktindicator); en
- 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 in 2016 de krijtlijnen goed van het loonbeleid. In 2022 werd hierop een verdiepingsslag doorgevoerd. Over het volledige pakket vernieuwingen werden twee bedrijfs-CAO's afgesloten:

- CAO ter vernieuwing van het loonbeleid (02/12/2022)
- CAO inzake telewerk (02/12/2022)

Alle personeelsleden van Argenta genieten naast de gewone vergoeding (maandloon), van een dubbel vakantiegeld, een dertiende maand, een hospitalisatieverzekering, een groepsverzekering, een arbeidsongeschiktheidsverzekering en maaltijdcheques. De hospitalisatieverzekering kan worden uitgebreid voor het hele gezin. Voor bepaalde functies kunnen bedrijfswagens worden toegekend, of kosten eigen aan de werkgever.

Het 'Loonbeleid niet-bestuurders Argenta' van 27/06/2023 beschrijft de principes die Argenta hanteert om duurzame en correcte verloning te realiseren voor de medewerkers (niet-bestuurders) van de vennootschappen van Argenta in België.

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

### Aangewezen medewerkers (Identified Staff)

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

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

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

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

- keurt het beleid voor de aanwijzing als onderdeel van het beloningsbeleid goed;
- is betrokken bij het ontwerp van de zelfbeoordeling;
- waarborgt dat de beoordeling voor het aanwijzen van medewerkers naar behoren wordt uitgevoerd overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU, Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 2021/923 van 25/03/2021 en de EBA richtsnoeren EBA/GL/2021/04;

- houdt op continue basis toezicht op het proces van aanwijzing;
- keurt materiële vrijstellingen van of wijzigingen op het vastgestelde beleid goed en bestudeert en bewaakt het effect hiervan zorgvuldig;
- geeft goedkeuring aan uitsluitingen van medewerkers overeenkomstig artikel 4, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/923 van 25/03/2021 wanneer de instellingen van mening zijn dat deze medewerkers niet voldoen aan de in Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/923 van 25/03/2021 vastgelegde kwalitatieve criteria, omdat ze het risicoprofiel van de instelling niet materieel beïnvloeden, en houdt hier toezicht op; en
- toetst het vastgestelde beleid regelmatig en wijzigt dit waar nodig.

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

Bij Argenta Groep (CRR-scope, exclusief dochteronderneming Aras) werden 60 personen aangeduid als Identified Staff tijdens het jaar 2023.

In 2023 bedroeg de totale loonmassa van Argenta Groep voor de aangewezen medewerkers 12.803.875 euro. In bijgevoegde template **REM5** wordt een uitsplitsing gegeven van de loonmassa van deze aangewezen medewerkers per business area.

In 2023 werden er ontslagvergoedingen toegekend aan drie werknemers die deel uitmaakte van de Identified Staff. We verwijzen naar template **REM3** voor meer informatie.

### Toelichting beloningsbeleid voor leden van het directiecomité

De vergoeding van de leden van het directiecomité wordt toegelicht in hoofdstuk 7. 'Bezoldigingen van de uitvoerende bestuurders' in het IFRS-jaarverslag van de Vennootschap.

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

De vaste jaarlijkse vergoeding beantwoordt aan de vereisten vastgelegd door Bijlage 2 van de Bankwet over het beloningsbeleid. De vergoeding is dezelfde voor alle leden van de directiecomités, met uitzondering van de voorzitter.

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

De onderstaande vergoedingen van bestuurders zijn exclusief de vergoedingen voor de werkzaamheden voor dochteronderneming Aras. De vergoedingen van de volledige groep zijn terug te vinden in het IFRS-jaarverslag van BVg.

In 2023 bedroeg het basissalaris van de heer Peter Devlies (CEO van Argenta en voorzitter van de directiecomités van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties<sup>5</sup>) 551.880 euro. Daarnaast was er nog een bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid van 120.705 euro (126.362 euro in 2022).

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

In 2023 bedroeg de totale directe bezoldiging van de uitvoerende bestuurders/ DC-leden van de Argenta Groep, exclusief die van de CEO, 1.422.082 euro (1.294.440 euro in 2022). De bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid voor de directiecomitéleden, exclusief die van de CEO, bedroeg 446.297 euro (287.952 euro in 2022). Sinds 1 juni 2023 zijn er 6 in plaats van 5 DC-leden exclusief de CEO.

Conform de recente update van artikel 12/1 van bijlage 2 van de Bankwet die in werking trad vanaf 23 juli 2022 bestaat de contractuele beëindigingsvergoeding voor uitvoerende bestuurders bij toepassing van de in de Bankwet voorziene vrijstellingen voor variabele beloning sinds juni 2023 uit de combinatie van een vergoeding voor niet-concurrentie en van

<sup>5</sup> Vergoedingen met betrekking tot de dochteronderneming Argenta Assuranties worden niet opgenomen in dit Pijler 3 verslag.

een vergoeding naar analogie met de ontslagvergoeding voor bedienden zonder dat het totaal van deze vergoedingen 12 maanden bruto vergoeding van de betrokken uitvoerende bestuurder kan overschrijden.

Er werd op niveau van de Argenta Groep (CRR-scope) in 2023 een contractuele beëindigingsvergoeding uitbetaald aan uittreidend CCO Inge Ampe voor een bedrag van 374.108 euro.

### Benoemingscomité

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

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

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

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

Het benoemingscomité was in 2023 als volgt samengesteld:

- Rafaël Vanderstichele (voorzitter)\*
- Marcus Van Heel
- Bart Van Rompuy, leden

\* onafhankelijk lid in het benoemingscomité zoals bepaald in artikel 7:87 §1 WVV

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

De bijeenkomsten worden gehouden zo vaak als de voorzitter van het comité dit wenselijk acht, in 2023 kwam het comité zes keer bijeen.

### Toelichting selectieproces directiecomité

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

### Diversiteit bij de Argenta Groep

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

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





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

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

### Raden van Bestuur

Voor de raden van bestuur hanteert Argenta Groep een streefcijfer inzake de verhouding vrouw /man van 33% (2025). Zes van de zestien Argenta Groep bestuurders (over de verschillende raden van bestuur) zijn vrouwen (37,5%).

Nieuwe bestuurders worden in de eerste plaats geselecteerd op basis van hun specifieke kennis, opleiding en ervaring met oog op het versterken van de werking van de raad waarin zij zetelen.

Bij hun aanwerving zal er echter steeds over gewaakt worden dat er bij de laatste drie kandidaten minstens één kandidaat is van elk geslacht.

### Directiecomité, effectieve leiding en Argenta Groep management

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

Drie van de zeven DC en/of “effectieve leiding” leden zijn vrouw (42,9%).



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

### Argenta Groep hoofdzetelmedewerkers

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

### Externe mandaten bestuurders

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

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

De volgende bestuurders van Argenta Groep hebben over het voorbije boekjaar externe mandaten uitgeoefend:

Naam en huidige functie binnen de instelling	Naam van de vennootschap waarin een extern mandaat wordt uitgeoefend	Zetel	Sector van bedrijvigheid	Functie
<b>Devlies Peter</b> Uitvoerend bestuurder	European Savings and Retail Banking Group	België	Markt- en opinieonderzoek	Bestuurder
	Kompanjon VZW	België	Onderwijs	Bestuurder op voordracht van Aspa
<b>Haegeman Marie-Anne</b> Niet-Uitvoerend bestuurder	Euroclear bank NV	België	Kredietinstelling	Uitvoerend bestuurder
<b>Henriksen Carlo</b> Niet-Uitvoerend bestuurder	Cofena VZW	België	Cultuur	Bestuurder
	Koninklijke Golf Club Oostende CV	België	Golf	Voorzitter
<b>Thijssen Caroline</b> Niet-Uitvoerend bestuurder	CT Impact BV	België	Managementvennootschap	Bestuurder
	VP Capital NV	België	Financiële holding	Bestuurder (via CT Impact)
	Etex NV	België	Industriële holding	Bestuurder (via CT Impact)
	Toolbox VZW	België	Andere	Bestuurder
<b>Thomas Baudouin</b> Niet-Uitvoerend bestuurder	BTH Consulting BV	België	Managementvennootschap	Bestuurder
	Reimagine CV	België	Digital and AI Consulting	Bestuurder (via BTH Consulting)
	Tender Experts BV	België	SAAS software	Bestuurder (via BTH Consulting)
<b>van Heel Marc</b> Voorzitter raad van bestuur	Kerkelijke Instelling Erfgoed Glorieux	Nederland	Liefdadigheid	Lid raad van toezicht
	Calmer Haven BV	Nederland	Managementvennootschap	Bestuurder
<b>Van Hulle Cynthia</b> Niet-Uitvoerend bestuurder	Warehouses de Pauw NV	België	Vastgoed	Bestuurder
	MIKO NV	België	Voeding	Bestuurder
	Argenta Coöperatieve CV	België	Financiële holding	Bestuurder
	Rega Instituut VZW	België	Onderzoek	Bestuurder
<b>Van Rompuy Bart</b> Niet-Uitvoerend bestuurder	Investeringsmaatschappij Argenta NV	België	Financiële holding	Bestuurder
	Rapportering en coördinatie BV	België	Managementvennootschap	Bestuurder
<b>Vanderstichele Raf</b> Niet-Uitvoerend bestuurder	Korora BV	België	Managementvennootschap	Bestuurder

### Integriteit bij de Argenta Groep

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

# 19. Duurzaamheid

## 19.1. Duurzaamheid bij de Argenta Groep

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

De duurzaamheidsstrategie van Argenta is opgebouwd rond 3 pijlers:

1. Bankieren en verzekeren moet geen bomen kosten: Argenta wil bijdragen aan de transitie naar een klimaatneutrale samenleving, door bewust om te gaan met kapitaalstromen en bedrijfsactiviteiten.
2. Eenvoudig en dichtbij: Met een eenvoudig aanbod maken we bankieren en verzekeren laagdrempelig voor onze klanten. We focussen op sociale vraagstukken zoals gelijkwaardigheid, inclusie, toegankelijkheid en veiligheid. Argenta wil dicht bij zijn medewerkers en klanten staan, want hun engagement maakt onze organisatie sterk.
3. Ethiek en integriteit als leidraad: We willen op een door en door verantwoorde manier zorgen voor onze stakeholders, door onze verantwoordelijkheid te nemen in elke tak van ons bestuur. Als financiële instelling kunnen we het verschil maken via de geldstromen die we voor onze klanten beheren. Argenta kiest ervoor om die verantwoord in te zetten en positieve impact te genereren voor de maatschappij.



Het 'Handvest Duurzaamheid' werkt deze 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 binnen de directie Marketing & Duurzaamheid, die mee instaat voor de implementatie van het beleid en het duurzaamheidsplan over de verschillende directies heen.

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.

## 19.2. Openbaarmaking van ESG-risico's

Template **ESG1** toont een overzicht van de kredietkwaliteit van de blootstellingen tegenover niet-financiële ondernemingen per sector met indicatie van emissies en resterende looptijd.

Argenta Groep heeft de ambitie om de koolstofvoetafdruk van zijn krediet- en beleggingsactiviteiten te verminderen in lijn met de reductiedoelstellingen van Parijs. De berekening van broeikasgassen (BKG) gefinancierde emissies is essentieel om onze impact te meten, overgangstrajecten te definiëren en onze vooruitgang op te volgen.

Er is een speciale taskforce opgericht voor de ontwikkeling en uitvoering van methodologieën om informatie over door BKG-gefinancierde emissies (scope 1, 2 en 3 emissies van de tegenpartij, in ton CO<sub>2</sub>-equivalent) te ramen en openbaar te maken, met als doel verslag uit te brengen tegen 30 juni 2024 als eerste referentiedatum voor openbaarmaking na de geleidelijke afschaffing die wordt vermeld in de technische uitvoeringsnormen van de EBA over openbaarmaking van ESG-gegevens (EBA/ITS/2022/01). De taskforce bestaat uit leden van de operationele retail en non-retail afdelingen, data, Finance, Risk en de manager Duurzaamheid. In 2023 richtte de taskforce zich op het verzamelen van gegevens, de beoordeling van de gegevenskwaliteit en de gegevensprocessen van de retail en non-retail bedrijfsactiviteiten. We vertrouwen zoveel mogelijk op onze eigen gegevens, waar nodig aangevuld met PCAF-proxies.

Het model voor de transitiepaden met betrekking tot de hypothecaire leningen is gebaseerd op de aanpak ontwikkeld door de CRREM ('Carbon Risk Real Estate Monitor'). De CRREM-modellering houdt rekening met de SBTi ('Science Based Targets Initiative'). SBTi is een wereldwijd orgaan dat bedrijven in staat stelt om ambitieuze doelen te stellen voor emissiereductie

in lijn met de laatste klimaatwetenschap. Het is een samenwerking tussen CDP, het United Nations Global Compact, World Resources Institute (WRI) en het Wereld Natuur Fonds (WWF). De SBTi is gericht op het versnellen van bedrijven over de hele wereld om hun uitstoot te halveren voor 2030 en netto nul uitstoot te bereiken voor 2050. Als onderdeel van de methoden voor het bepalen van de doelen, biedt de SBTi emissiereductiepaden voor een aantal sectoren, die bedrijven moeten gebruiken bij het berekenen van hun wetenschappelijk onderbouwde doelen. Voor gebouwen biedt de SBTi al enkele jaren wereldwijde commerciële en residentiële emissiereductieroutes voor emissies tijdens het gebruik. Met de bijstelling van de ambitie van de SBTi naar 1,5°C en de noodzaak om de gebouwsector meer gedetailleerde routes te bieden die de bouwtypologie en locatie weerspiegelen, is de SBTi een samenwerking aangegaan met het CRREM om de sector te voorzien van één set van 1,5°C-afgestemde routes voor emissies tijdens gebruik. Argenta maakt gebruik van deze 1,5°C-emissieroutes, gedefinieerd voor België en Nederland, als een benchmark, wat resulteert in interne doelstellingen. Het resultaat van intern gedefinieerde scenario's wordt vergeleken met de benchmark. Interne scenario's houden rekening met factoren zoals de snelheid en het niveau van ecologische renovatie binnen de portefeuille, of de emissiefactoren die het energieverbruik vertalen in de uitstoot van broeikasgassen.

Samen met de businessafdelingen van de Belgische en Nederlandse kredietportefeuilles werden / worden strategische workshops georganiseerd om het ambitieniveau, de strategische KPI's en concrete acties te definiëren op basis van 'transition pathways' ter ondersteuning van onze ambitie om in lijn te zijn met de reductiedoelstellingen van Parijs tegen 2050. De concrete stappen waarmee we doelgericht impact willen maken, staan in het duurzaamheidsactieplan. Het duurzaamheidsactieplan 2024-2027 is in opmaak en wordt in de eerste jaarhelft van 2024 ter validatie voorgelegd aan de raad van bestuur.

Voor de vermogensbeheeractiviteiten zijn de ambities ook hoog: we hanteren strenge uitsluitingscriteria om de negatieve impact van onze beleggingen te beperken en we streven naar een positieve impact. Bijgevolg belegt Argenta niet in bedrijven die actief zijn op vlak van ontginning van fossiele brandstoffen.



Alle Argenta-fondsen vallen onder artikel 8 of 9 cfr. de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Sinds 2023 werd de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van de Argenta-fondsen voor het eerst gemeten en zal deze tweejaarlijks worden gerapporteerd via de PAI-rapporten. Overal waar Argenta toegang heeft tot de gerapporteerde CO<sub>2</sub>-emissies (scopes 1 & 2) van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, worden die gegevens gebruikt. De gegevens worden aangeleverd door een externe ESG-dataleverancier. De ontbrekende gegevens (scope 3, maar ook indien gegevens niet beschikbaar zijn via de externe dataleverancier) werden aangevuld op basis van de PCAF-methodologie.

Als financiële instelling wil Argenta vanuit de purpose en strategie proactief bijdragen aan het inzetten van de financiële geldstromen zowel van haar klanten als de eigen portefeuilles, om de grootste uitdaging op vlak van klimaat- en energietransitie te ondersteunen. Om deze transitie te versterken werd een energietransitiekader uitgewerkt gebaseerd op het principe dat bedrijven, die noodzakelijk zijn in en/of sterk inzetten op de energietransitie, niet langer "de facto" uitgesloten worden en dus deel kunnen uitmaken van het investeerbaar universum. Dit binnen een duidelijk afgebakend, transitoir en uitlegbaar kader.

In de komende jaren zal het dan ook van groot belang zijn om de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt en de reductiedoelstellingen die zij voorop stellen te monitoren als essentieel onderdeel van het monitoren en onderzoeken van de impact op gunstige ontwikkelingen.

### Energie-efficiëntie onderpanden

Template **ESG2** geeft een indicatie van de energie-efficiëntie van de onderpanden van de hypothecaire leningen. De energie-efficiëntie wordt zowel uitgedrukt in EPC-label als EP-score (namelijk het verbruik in kWh/m<sup>2</sup>). Rock.estate maakt gebruik van deze EPC-waardes als inputvariabele om zijn schattingen op afstand uit te voeren tijdens het acceptatieproces.

Indien er geen EPC-label beschikbaar is voor het onderliggende pand wordt er een schatting uitgevoerd met betrekking tot de energieprestatie, namelijk het geschatte verbruik in kWh/m<sup>2</sup>.

Voor de Nederlandse portefeuille verkrijgt men de schattingen (energielabel en verbruik) via een externe dataprovider Calcasa. Voor de Belgische hypotheekportefeuille wordt er een interne schatting uitgevoerd, op basis van kenmerken van het pand zoals bijvoorbeeld ligging, bestemming, type en bouwjaar.

Voor de beperkte en aflopende CBHK-retailportefeuille wordt er geen informatie met betrekking tot de energieprestatie (label en verbruik) opgenomen.

## Top 20 van meest vervuilende ondernemingen

Template ESG4 is niet opgenomen in bijlage aangezien Argenta Groep geen blootstellingen heeft tegenover de top 20 van meest vervuilende (koolstofintensieve) ondernemingen. De analyse is gebaseerd op de Carbon Majors Database. De meest recente release van deze database was in december 2020 met gegevens voor het jaar 2018.

## Transitie risico

Het risicokader (RAF) werd verder uitgebreid inzake transitie klimaatrisico-metrieken: voor de retail hypotheekportefeuilles met de gemiddelde EPC (energieprestatiecertificaat) voor productie en portefeuille en voor de non-retail portefeuille met de koolstoftransitiescore en de milieuscore.

## Fysiek risico

Het risicokader (RAF) werd eind 2023 (NL) - begin 2024 (BE) verder vervolledigd met fysieke klimaatrisico-metrieken: voor de retail hypotheekportefeuilles met gemiddelde % acuut overstromingsrisico.

Template **ESG5** geeft een overzicht van de blootstellingen die onderworpen zijn aan fysieke risico's door de klimaatverandering.

Voor leningen die gedekt zijn door residentieel en commercieel onroerend goed, zijn de geografische gebieden in kwestie België en Nederland. In beide landen wordt het overstromingsrisico beschouwd als het meest wezenlijke acute (overstromingen van waterlopen en rivieren) en chronische (overstromingen als gevolg van de stijging van de zeespiegel en veranderde neerslagpatronen) klimaatgerelateerde gevaren.



De overstromingsanalyses voor de hypotheekportefeuilles in België en Nederland zijn uitgevoerd door externe partijen, op basis van overstromingsgevaarkaarten van de bevoegde autoriteiten in elk land. Merk op dat de drempelwaarden voor het identificeren van blootstellingen die gevoelig zijn voor overstromingen variëren door inherente verschillen in de methodologieën achter de lokale overstromingskaarten.

Het acute overstromingsrisico in België wordt beoordeeld door een externe partij Rock.estate op basis van kaarten die zijn opgesteld door de regionale autoriteiten (Vlaams Gewest: Vlaams Milieumaatschappij (VMM); Waals Gewest: Service Public de Wallonie (SPW); Brussels Hoofdstedelijk Gewest: Leefmilieu Brussel/Bruxelles Environnement). Onderpanden die worden beschouwd als gevoelig voor acuut overstromingsrisico bevinden zich in uitsluitingszones van verzekeringen of in gebieden met een overstromingskans van 1 op 10 jaar in het huidige klimaat.

Voor het chronische overstromingsrisico in België werden de panden in kaart gebracht op de kustoverstromingskaart voor 2050 van de Vlaamse Milieumaatschappij (VMM). De onderpanden die zijn gemarkeerd als gevoelig voor chronisch overstromingsrisico bevinden zich in gebieden met 1-op-10-jaar overstromingsgebeurtenissen volgens de klimaatprojectie voor 2050. Door een gebrek aan beschikbare gegevens kon het chronische overstromingsrisico in Brussel en Wallonië niet worden beoordeeld.

De overstromingsanalyse voor de hypotheekportefeuille in Nederland is uitgevoerd door een externe partij Calcasa. De kaarten die zijn gebruikt om het acute en chronische overstromingsrisico in Nederland te beoordelen, zijn afkomstig van het Landelijk Informatiesysteem Water en Overstromingen (LIWO). Onderpanden met een acuut overstromingsrisico bevinden zich in gebieden met een overstromingskans van 1 op 30 jaar, terwijl gebieden met een chronisch overstromingsrisico gebieden zijn met een verwachte overstromingskans van 1 op 30 jaar in 2050.

Voor de niet-retail beleggingsportefeuille, die voornamelijk bestaat uit schuldpapier, werden de acute en chronische klimaatgerelateerde fysieke risico's geïdentificeerd en beoordeeld met behulp van fysieke klimaatrisicogegevens van onze dataleverancier Moody's ESG solutions. Dit betreft meer dan 72% van onze portefeuille van niet-financiële ondernemingen. Voor de beoordeling werd rekening gehouden met 6 klimaatgerelateerde gevaren: overstromingen, bosbranden, orkanen, stijging van de zeespiegel, hitte en waterschaarste. De blootstelling aan chronische klimaatgerelateerde risico's wordt berekend op basis van zeespiegelstijging, hitte en waterschaarste. De berekening van de blootstelling aan acuut klimaatgerelateerd risico is gebaseerd op overstromingen, bosbranden en orkanen.

De gegevens over fysieke klimaatrisico's van Moody's ESG-oplossingen zijn gebaseerd op een gedetailleerde analyse waarbij de blootstelling aan elk gevaar wordt geëvalueerd, afhankelijk van de aard van de activiteiten en de fysieke

locatie van de faciliteiten van een bedrijf. Voor elk gevaar werden verschillende risiconiveaus geïdentificeerd, variërend van geen risico tot een 'red flag risk'.

Om het percentage te bepalen van vestigingen met een significante blootstelling aan elk gevaar, hebben we de risico's opgenomen waarvan werd aangegeven dat ze een hoge potentiële negatieve impact hadden. Om vervolgens het percentage van de blootstelling aan chronische/acute klimaatgerelateerde risico's te bepalen, werd het maximale percentage van de verschillende gevaren met betrekking tot chronische (zeespiegelstijging, hitte en waterschaarste) of acute (overstromingen, bosbranden en orkanen) klimaatgerelateerde risico's aangehouden. De berekening van de blootstelling is gebaseerd op de verschillende geografische locaties van de installaties van een onderneming. Op dit moment zijn de gerapporteerde geografische gebieden enkel gebaseerd op het land van de hoofdzetel van een onderneming.

### Green Asset Ratio (GAR)

De templates **ESG6** tot en met **ESG8** geven de geconsolideerde EU Taxonomie cijfers voor de CRR-scope op niveau van Argenta BVg zoals vereist in de Pijler 3 rapportering. Merk op dat de templates enkel de op omzet gebaseerde KPI's voor de milieudoelstellingen Klimaatverandering Matiging (CCM) en Klimaatverandering Aanpassing (CCA) bevatten. Het is de moeite waard om te vermelden dat aanpassingsactiviteiten onder de doelstelling CCA niet zijn opgenomen in de rapportage van de EU Taxonomie. Aanpassingsactiviteiten in templates ESG7 en ESG8 worden geïdentificeerd als activiteiten die op de Taxonomie zijn afgestemd, maar onder de doelstelling CCA niet faciliterend zijn. We verwijzen naar het Activiteiten- en duurzaamheidsverslag 2023 voor de volledige rapportage van de EU Taxonomie en voor meer details over de onderliggende methodologie en de gebruikte assumpties.

### Afstemmingsmetrieken ('alignment metrics')



Template ESG3 wordt momenteel nog niet gerapporteerd. Argenta heeft de ambitie om de koolstofvoetafdruk van zijn krediet- en beleggingsactiviteiten te verminderen in overeenstemming met de in Parijs overeengekomen reductiedoelstellingen tegen 2050. De ontwikkeling en implementatie van afstemmingsmetrieken is noodzakelijk om deze doelstelling te bereiken. De concrete stappen waarmee we doelgericht impact willen maken worden meegenomen in het duurzaamheidsactieplan 2024-2027, dat in de eerste jaarhelft van 2024 ter validatie wordt voorgelegd aan de raad van bestuur.

Er is een speciale taskforce belast met de ontwikkeling en uitvoering van methodologieën om informatie over afstemmingsmetriek te ramen en openbaar te maken, met als doel uiterlijk op 30 juni 2024 verslag uit te brengen als eerste openbaarmakingsreferentie. Meer info over deze taskforce is terug te vinden in de beschrijving van template ESG1.

## 20. Bijkomende toelichting

Toelichtingen inzake de governance regelingen zijn mede verwerkt in de neergelegde jaarrekeningen en IFRS-jaarverslagen die eveneens op de website [www.argenta.be](http://www.argenta.be) werden gepubliceerd.

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

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

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

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv

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