



Solvency & Financial Condition Report (SFCR)

Argenta Assuranties 31/12/2024

argenta.be



Inhoud

1	Introductie	3
2	Samenvatting	4
2.1	Activiteiten en prestaties (A)	4
2.2	Bestuurssysteem (B)	5
2.3	Risicoprofiel (C)	6
2.4	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)	7
2.5	Kapitaalbeheer (E)	8
3	Activiteiten en prestaties (A)	9
3.1	Activiteiten (A.1)	9
3.2	Prestaties op gebied van verzekering (A.2)	15
3.3	Prestaties op gebied van herbelegging (A.3)	18
3.4	Prestaties op overig gebied (A.4)	19
3.5	Overige informatie (A.5)	19
4	Bestuurssysteem (B)	20
4.1	Algemene informatie over het bestuurssysteem (B.1)	20
4.2	Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2)	30
4.3	Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie (B.3)	31
4.4	Interne controlesystemen (B.4)	50
4.5	Interne auditfunctie (B.5)	54
4.6	Actuariële functie (B.6)	55
4.7	Uitbesteding (B.7)	56
4.8	Overige informatie (B.8)	59
5	Risicoprofiel (C)	60
5.1	Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1)	61
5.2	Marktrisico (C.2)	66
5.3	Falingsrisico (C.3)	70
5.4	Liquiditeitsrisico (C.4)	71
5.5	Operationeel risico (C.5)	72
5.6	Andere materiële risico's (C.6)	74
5.7	Overige informatie (C.7)	76
6	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)	77
6.1	Activa (D.1)	77
6.2	Technische provisies (D.2)	81
6.3	Overige schulden (D.3)	99
6.4	Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)	100
6.5	Overige informatie (D.5)	100
7	Kapitaalbeheer (E)	101
7.1	Eigen vermogen (E.1)	101
7.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2)	106
7.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3)	112
7.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4)	112
7.5	Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5)	112
7.6	Overige informatie (E.6)	112



1 Introductie

Dit Solvency & Financial Condition Report (*SFCR*) is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd. Het betreft de cijfers en situatie per 31/12/2024 voor Argenta Assuranties nv. *Argenta Groep* verwijst naar de gehele groep van vennootschappen en activiteiten van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Tenzij anders aangegeven, worden alle bedragen in dit verslag uitgedrukt in euro en in miljoenen.

Solvency II vereist een aantal 'kwalitatieve' rapportages:

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

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

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



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

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

De kwantitatieve informatie zoals opgenomen in dit rapport is gebaseerd op de *Quantitative Reporting Templates* (hierna QRT's) van 31/12/2024. Volgende QRT's zijn van toepassing voor Argenta Assuranties en worden mee gepubliceerd in hun originele vorm als aparte bijlage op de website zoals bepaald door de uitvoeringsverordening 2015/2452 m.b.t. procedures, vormgeving en templates:

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

Het SFCR-verslag is opgemaakt volgens de wettelijke vereisten en wordt gepubliceerd op de website van Argenta.

2 Samenvatting

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

Informatie en resultaten van 31/12/2024 worden in dit verslag vergeleken met toestand 31/12/2023.

2.1 Activiteiten en prestaties (A)

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

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

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

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

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

Resultaat in 2024

Het resultaat van de technische rekening niet-leven is gedaald met 21,5% en bedraagt 30.745.050 euro per 31 december 2024 (in 2023 39,2 miljoen euro). Het resultaat niet-leven is de resultante van meerdere onderliggende elementen. Er is een stijging van de verdiende premies met 10,5 miljoen euro (6,2%) en een stijging van de beleggingsopbrengsten met 3,9 miljoen euro, dat gecompenseerd wordt door de stijging van de schadelast met 14,8 miljoen euro.

De vergrijzingsreserves werden verder opgebouwd en een IBNeR reserve werd opgebouwd, wat globaal leidt tot een hoger bedrag in de rubriek andere technische reserves. Tenslotte is er per saldo een beperkte opbrengst in de egaliseriereserve brand. De netto bedrijfskosten zijn met 13 miljoen euro gestegen (20,3%). In deze bedrijfskosten zitten de kostprijs en implementatie van het nieuwe beheerplatform voor schade- en levensverzekeringen en verder werd een verfijning van de kostenallocatie van groepskosten van Argenta Groep doorgevoerd, waardoor er een hoger bedrag aan kosten werd toegewezen aan Argenta Assuranties.

Het resultaat van de technische rekening leven daalde met 48,9% tot 28.520.404 euro per einde boekjaar 2024 (in 2023 55,8 miljoen euro). Het globale resultaat is gedaald ten gevolge van een sterke daling van 16,3 miljoen euro in de netto beleggingsopbrengsten en een stijging van de netto bedrijfskosten van 16,8 miljoen euro. De daling van de netto beleggingsopbrengsten is voornamelijk het gevolg van het aanleggen van waardeverminderingen op de aanwezige aandelenportefeuille.

Door de resultaten van de technische rekeningen niet-leven en leven samen te nemen bekomen we een totaal brutoresultaat van 59.265.455 euro.

Op het vermelde operationeel en uitzonderlijk resultaat waren in 2024 belastingen verschuldigd ten bedrage van 19.202.869 euro.

De globale nettowinst van 2024 na belastingen voor Argenta Assuranties bedraagt 40.062.586 euro.

	31/12/2024
Resultaat van technische rekening niet-leven	30.745.050
Resultaat van technische rekening leven	28.520.404
Uitzonderlijke opbrengsten	0
Belastingen	-19.202.869
Te bestemmen winst van het boekjaar	40.062.586

Argenta Assuranties in 2024

In overeenstemming met de algemene strategie van de Argenta Groep wil Argenta Assuranties transparante verzekeringsproducten aanbieden met een concurrentiële prijs- kwaliteit verhouding.

Argenta Assuranties biedt tevens verschillende types van levensverzekeringen aan.

De portefeuilles brand-, familiale en autoverzekeringen blijven verder groeien. Rechtsbijstand en de ongevallenverzekering worden aangeboden in aanvullende waarborg. Inzake claims management wordt samengewerkt met Van Ameyde.



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

2.2 Bestuurssysteem (B)

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

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

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

De bestuursorganen hebben een klassieke structuur met raad van bestuur, directiecomité en gespecialiseerde comités, welke de wet voorschrijft. De raad van bestuur en het directiecomité werken op passende wijze samen met de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende organen van alle ondernemingen binnen de groep, die een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de groep. Dit gebeurt door anticipatief gegevens op te vragen en door uitleg te vragen over kwesties die gevolgen zouden kunnen hebben voor de groep.

Actualisatie werking en beleid van de risicobeheerfunctie

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

Het risicobeheerkader wordt vastgelegd in beleidsdocumenten bestaande uit charters, handvesten, beleidslijnen, standaarden, procedures en werkinstructies. De beleidsdocumenten inzake risicobeheer worden op geregelde tijdstippen geactualiseerd en ter goedkeuring voorgelegd op de raad van bestuur. De meeste beleidsdocumenten zijn opgemaakt op niveau van de Argenta Groep en zijn van toepassing op alle Argenta entiteiten.

Het charter van de risicobeheerfunctie werd voor het laatst geactualiseerd op de raad van bestuur in Q3 2023. De raad van bestuur keurde op 27 februari 2024 en 25 februari 2025 een update van de risicocartografie goed, met daaraan gekoppeld de risico appetijt statements, die als basis voor het RAF (Risico Appetijt Framework) dienen.

Het activiteitenverslag 2024 en actieplan 2025 van de risicobeheerfunctie werden besproken op het risicocomité van 18 februari 2025, met terugkoppeling naar de eerstvolgende raad van bestuur.

Actualisatie werking en beleid van de compliance functie

De organisatie van de compliance functie binnen de directie Compliance werd niet herzien.

De capaciteit van deze directie werd aangevuld met tijdelijke opdrachten en posities verspreid over de afdelingen advisory, monitoring & investigations, AML en privacy¹.

Het charter van de compliance functie werd voor het laatst geactualiseerd op de raad van bestuur in Q3 2022.

Daarnaast heeft compliance in 2024 een standaard voor Product Governance (PARP - Product Approval & Review Process) uitgewerkt.

Het activiteitenverslag 2024 en actieplan 2025 van de compliance functie werden besproken op het risicocomité van 18 februari 2025, met terugkoppeling naar de eerstvolgende raad van bestuur.

Actualisatie werking en beleid van de actuariële functie

Het charter van de actuariële functie werd voor het laatst geactualiseerd op de raad van bestuur in Q4 2022.

Het activiteitenverslag 2024 en actieplan 2025 werden besproken op het risicocomité van 18 maart 2025, met terugkoppeling naar de eerstvolgende raad van bestuur.

Actualisatie werking en beleid van de interne audit functie

De update van het charter van de interne auditfunctie (met waarborgen over statuut, onafhankelijkheid en rechtstreekse toegang) werd goedgekeurd door de raad van bestuur in Q4 2024.

Het activiteitenverslag over 2024 en de auditplanning 2025 werden besproken op het auditcomité van 10 december 2024 respectievelijk 21 januari 2025.

2.3 Risicoprofiel (C)

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

Het beleid en de organisatiestructuur van Argenta Assuranties betreffende het risicobeheer zijn zodanig opgezet dat de geïdentificeerde risico's op afdoende manier worden geïdentificeerd, geanalyseerd, gemeten, opgevolgd en beheerst. 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 Argenta Assuranties.

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

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

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

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

Argenta Assuranties heeft de risicobereidheid geformaliseerd in een Risico Appetijt Framework ("RAF"). Alle significante risico's waaraan Argenta Assuranties is blootgesteld worden opgenomen in de risicocartografie en getoetst aan de risicobereidheid. Het voluntaristisch RAF is een belangrijke schakel in het meerjarig businessplan proces.

Het ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) en FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risks) proces is eveneens mee ingebed in de business plan cyclus waardoor het de nodige impact kan hebben op de besluitvorming door de raad van bestuur.



In het kader van het ORSA werden alle risico's binnen Argenta Assuranties geïdentificeerd en beoordeeld, inclusief lange termijn klimaatscenario's. Alle stappen van het ORSA-proces werden hierbij doorlopen, met inbegrip van de FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risks) en assessment van de materiële risico's.

Het ORSA-rapport en de FLAOR-resultaten werden besproken op het risicocomité van 10 december 2024, samen met het positief advies van de Sleutelfunctionarissen (risicobeheerfunctie, compliance, actuariële functie en interne audit) en goedgekeurd door de raad van bestuur op 17 december 2024.

Minstens jaarlijks gebeurt er een assessment van de risico's binnen Argenta Assuranties. Het financieel resultaat is in 2024 bereikt binnen Argenta's gebudgetteerde risicoappetijt. Argenta Assuranties beschikt op 31/12/2024 over een gezonde solvabiliteit.

Voor Argenta Assuranties vormt het marktrisico het grootste risico op 31/12/2024. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven, het onderschrijvingsrisico schade en het onderschrijvingsrisico gezondheid respectievelijk de tweede, derde en vierde plaats in. Deze worden gevolgd door het operationeel risico en het falingsrisico.

2.4 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

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

Het balanstotaal van Argenta Assuranties bedraagt op 31/12/2024 onder Solvency II 6.878 miljoen euro (QRT SE.02.01, R0500) tegenover 6.530 miljoen euro eind vorig jaar. Het beschikbaar kapitaal is gestegen tot 903 miljoen euro per einde 2024 ten opzichte van 892 miljoen euro eind vorig jaar (QRT S.23.01.01). Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan het bijschrijven van de winst over 2024 aan het boekhoudkundig eigen vermogen minus dividend. Door de verhoogde kostenhypothese en de hogere risk margin bij levensverzekeringen stijgen de passiva meer dan de daling van de

minwaarden op de activa, waardoor er voor levensverzekeringen een negatief effect ontstaat op het beschikbaar kapitaal. Dit negatieve effect op het beschikbaar kapitaal wordt gecompenseerd door de daling van de technische provisies van de hospitalisatieverzekeringen ten gevolge van de hoger dan verwachte indexatie van de premies van 2024 naar 2025 en de verlaging van de kost per verzekerde.

De totale technische provisies, best estimate + risk margin, bedragen 5.823 miljoen euro op 31/12/2024 (QRT SE 02.01, R0510+R0600+R0690). Vorig jaar bedroegen deze nog 5.477 miljoen euro, met andere woorden een stijging van 346 miljoen euro. Deze toename is grotendeels toe te schrijven aan de groei van de portefeuilles levensverzekeringen en aan de hogere risk margin. De risk margin neemt toe t.o.v. eind 2023 als gevolg van de hogere onderschrijvingsrisico's voortvloeiend uit de levens- en hospitalisatieverzekeringen.

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

2.5 Kapitaalbeheer (E)

Het totaal eigen vermogen per 31/12/2024 bedraagt 903 miljoen euro, ten opzichte van 892 miljoen euro in 2023. Het eigen vermogen bestaat uit volstort aandelenkapitaal (131 miljoen euro), reserves en winst van het boekjaar.

In de onderstaande tabel staat een overzicht van de belangrijkste posten die aan bod komen in hoofdstuk 7.2:

	31/12/2024	31/12/2023
SII Balanstotaal	6.878.083.616	6.529.515.390
Excess of assets over liabilities	902.573.032	891.894.605
SCR	461.569.091	388.591.156
MCR	157.341.636	150.815.314
Ratio of Eligible own funds to SCR	1,96	2,30
Ratio of Eligible own funds to MCR	5,74	5,91

Het Solvency II vereist kapitaal op 31/12/2024 bedraagt 462 miljoen euro (QRT S.25.01.01, R0220) en wordt gedekt door een Solvency II beschikbaar kapitaal van 903 miljoen euro. Het beschikbaar kapitaal is gestegen ten opzichte van 31/12/2023 met 11 miljoen euro.

Het vereist kapitaal op 31/12/2024 is toegenomen ten opzichte van vorig jaar met 73 miljoen euro. Deze stijging is voor een groot deel ingegeven door de afname van de adjustment voor deferred taxes met 20 miljoen euro, welke wordt begrensd tot 10% van de totale SCR, in overeenstemming met de NBB circulaire 2022_27. Bovendien nemen zowel de markt- als onderschrijvingsrisico's toe door de groei van de onderliggende portefeuilles, de verhoogde kostenhypothese voor Leven (hoger kostenrisico) en de hogere toekomstige winsten vervat in de best estimate Gezondheid (hoger afkooprisico).

Eind 2024 bedraagt de solvabiliteit voor Argenta Assuranties volgens Solvency II grondslagen 196%. Op 31/12/2023 bedroeg deze ratio 230%. De solvabiliteitsratio is hoger dan de interne norm van 145% en hoger dan de interne streefnorm (inclusief bijkomende buffer) van 175%.

3 Activiteiten en prestaties (A)

3.1 Activiteiten (A.1)

3.1.1 Algemene informatie

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

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

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

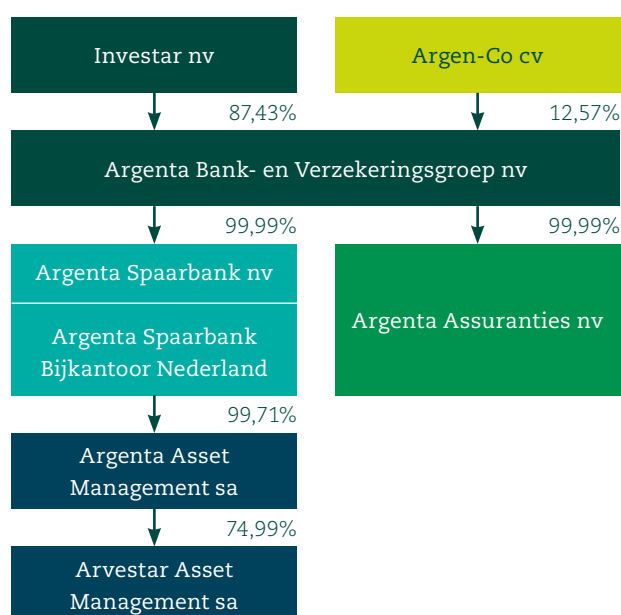
Argenta Assuranties is een dochtermaatschappij van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereglementeerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform artikel 3, 39° van de Bankwet.²

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

3.1.1.1 Groepsstructuur

Onderstaande voorstelling geeft een schematisch overzicht van de globale structuur van de Argenta Groep:



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

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

3.1.1.2 Toelichting revisor en toezichthouders

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van Argenta Assuranties is sinds 2021 opgedragen aan de commissaris KPMG Bedrijfsrevisoren BV, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, B-1930 Brussel, vertegenwoordigd door de heer Kenneth Vermeire. Hiervoor wordt een mandaatvergoeding betaald die wordt toegelicht in de jaarrekening.

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

3.1.1.3 Toelichting tewerkstelling

Per 31 december 2024 stelde Argenta Assuranties 74 medewerkers met arbeidsovereenkomst tewerk, dit is een stijging met 1 medewerker t.o.v. 2023.

3.1.1.4 Toelichting kapitaalbewegingen

Op 31 december 2024 bedraagt het geplaatst kapitaal van Argenta Assuranties 131 miljoen euro. Tijdens de voorbije twee boekjaren zijn er geen kapitaalsverhogingen geweest.

Op 21 oktober 2024 werd een tussentijds dividend van 26.162.500 euro uitgekeerd uit de beschikbare reserves aan de aandeelhouders. Er is geen (slot)dividend uit de winstverdeling van boekjaar 2024 voorzien. De winst van 2024 wordt dus volledig toegewezen aan het eigen vermogen. In 2023 werd er een tussentijds dividend van 40.250.000 euro uitgekeerd.

3.1.1.5 Verwerving eigen aandelen

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

3.1.1.6 Aanwenden van gelden

De premiereserves worden voornamelijk belegd in rentedragende instrumenten. Er wordt vooral belegd in Belgische staatsobligaties en andere overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, (NL) hypotheke, leningen toegestaan aan lokale overheden en PPS (publiek private samenwerking), en individuele aandelen.

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

3.1.2 Belangrijkste Activiteiten

Argenta Assuranties is een Belgische verzekeringsonderneming met als doel het financieel vermogen van particulieren en gezinnen veilig te stellen via brandverzekeringen, autoverzekeringen, rechtsbijstandverzekeringen, familiale verzekeringen, hospitalisatieverzekeringen en schuldsaldoverzekeringen.

Daarnaast biedt Argenta Assuranties spaar- en beleggingsverzekeringen aan onder de vorm van tak-21 en tak-23-producten.



3.1.2.1 Schade- en gezondheidsverzekeringen

Binnen de schadeverzekeringen richt Argenta Assuranties zich uitsluitend op de particuliere sector (enkel euro contracten in België).

Argenta Assuranties is momenteel actief in de volgende domeinen:

- Autoverzekeringen
- Hospitalisatieverzekeringen
- Brandverzekeringen
- Burgerrechtelijke aansprakelijkheidsverzekeringen (familiale verzekering)
- Rechtsbijstand
- Ongevallenverzekering³

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

Hospitalisatieverzekeringen vertegenwoordigen nog steeds een belangrijk deel van de bruto verdiende premies in schadeverzekeringen.

De portefeuille brand-, familiale en autoverzekeringen blijft verder groeien. Rechtsbijstand en de ongevallenverzekering worden aangeboden in aanvullende waarborg. Inzake claims management wordt samengewerkt met Van Ameyde.

3.1.2.1.1 Autoverzekering en motorverzekering



Er worden 3 modules aangeboden als onderdeel van de auto- en motorverzekering:

- Module Burgerlijke Aansprakelijkheid, die een verplichte dekking is
- Module Gedeeltelijke Omnium met waarborgen BA, brand, diefstal, glasbraak, natuurrampen en aanrijding met dieren
- Module Volledige Omnium, die alle waarborgen van onze gedeeltelijke omnium omvat met aanvullend bescherming voor eigen schade.

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

Opties hierbij zijn de Rechtsbijstand Safe en de Bestuurder +.

Ook biedt Argenta Assuranties een Motorverzekering aan inclusief de verplichte Burgerlijke aansprakelijkheid met optie Rechtsbijstand.

3.1.2.1.2 Hospitalisatieverzekeringen

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

3.1.2.1.3 Brandverzekeringen

De brandverzekering wordt aangeboden via de polis Verzekerd Wonen en biedt een zeer goede en ruime dekking.

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

- Module Basis: een goede bescherming van de woning voor Gebouw en Inhoud met optie Rechtsbijstand
- Module Comfort: een uitgebreide bescherming van de woning voor Gebouw, Inhoud, Diefstal en Indirecte Verliezen met optie Rechtsbijstand

³ Het betreft de waarborg inzittenden als onderdeel van autoverzekeringen.

Voor huurders zijn er eveneens 2 modules:

- De module Basis die onze huurders beschermt voor hun Huuraansprakelijkheid en Inhoud van de woning met optie Rechtsbijstand
- De module Comfort met de waarborgen Huuraansprakelijkheid, Inhoud van de woning, Diefstal en Indirecte Verliezen eveneens met de optie Rechtsbijstand

Via het combinatieproduct Verzekerd Wonen Plus kan de klant genieten van een gecombineerde dekking Brand en Familiale. Dankzij de Comfortmodule van de verzekering Verzekerd Wonen Plus is de klant automatisch verzekerd voor deze bijkomende kosten.

3.1.2.1.4 Familiale verzekeringen

Het merendeel van de Burgerlijke aansprakelijkheidsverzekeringen (familiale verzekeringen) worden in een pakket van Brand- en Familiale verzekeringen verkocht, "Verzekerd Wonen Plus".

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

3.1.2.1.5 Overzicht in cijfers

Meer informatie over het premie-incasso per segment is terug te vinden in onderstaande tabellen.

Overzicht van het premie-incasso:

	BGAAP 2024	BGAAP 2023	verschil	%
Auto	61.759.394	57.944.278	3.815.116	6,58%
Hospitalisatie	33.315.375	33.931.042	-615.667	-1,81%
Brand	81.554.943	74.956.863	6.598.080	8,80%
Familiale (incl. sociale rechtsbijstand)	13.091.003	12.187.729	903.274	7,41%
Totaal	189.720.715	179.019.912	10.700.803	5,98%

De portefeuille Schade- en Gezondheidsverzekeringen - bestaande uit Auto-, Brand-, Aansprakelijkheid- en Bijstandsverzekeringen - is in 2024 verder gegroeid met 10,7 miljoen euro tot 189 miljoen euro. Alle productlijnen zoals Auto-, Brand-, Aansprakelijkheid- en Bijstandsverzekeringen droegen hiertoe bij.

De Hospitalisatieverzekering wordt niet meer actief aangeboden waardoor er een dalend aantal verzekerden is. Het premie-incasso is relatief stabiel gebleven door de verhogingen en indexatie ervan.

3.1.2.2 Levensverzekeringen

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

Hierbij wordt een overzicht gegeven van de respectieve productlijnen:

- a) Schuldsaldoverzekeringen: het uitstaande saldo van een lening wordt afgelost door Argenta Assuranties bij overlijden van de verzekerde door een schuldsaldoverzekering;
- b) Tijdelijke overlijdensverzekering: deze verzekering, die slechts een klein bedrag van de ontvangen levensverzekeringspremies vertegenwoordigt, wordt gebruikt om in geval van overlijden gedurende een bepaalde periode een op voorhand bepaald kapitaal te dekken;
- c) Sparen en beleggen: deze lijn bevat de producten met een belangrijke spaar- en/of beleggingscomponent. Deze producten situeren zich zowel in tak-21 als in tak-23. De spaarproducten binnen tak-21 en binnen tak-23 kunnen ook aangewend worden als voorzorg product, aanvullend aan de sociale zekerheid op gebied van pensioenvorming.

De voornaamste producten binnen deze productlijn zijn:

- Argenta-Flexx (tak-21 en tak-23): een spaarplanpolis dat fiscale aftrekbaarheid mogelijk maakt. Minimumlooptijd is steeds 10 jaar;
- Argenta Life Plan: combineert een spaarverzekering met een beleggingsverzekering. De spaarverzekering is een open-end tak-21 verzekeringsproduct. De beleggingsverzekering is een tak-23 product, welke diverse combinatiemogelijkheden tussen diverse verzekeringsfondsen biedt in functie van het beleggersprofiel van de verzekeringnemer.

3.1.2.2.1 Tak-21 - Levensverzekeringen met gewaarborgd rendement

Het productgamma levensverzekeringen kent sinds enkele jaren een ruim aanbod voor onze klanten: spaar- en beleggingsverzekeringen in diverse fiscale regimes evenals schuldsaldo- en overlijdensverzekeringen.

Het premie-incasso van de tak-21 producten steeg met 24,6 miljoen euro tot 261,6 miljoen euro.

Premie-incasso tak-21 (in euro)

	BGAAP 2024	BGAAP 2023	Vershil	%
Life Plus	1.921.770	2.056.762	-134.991	-6,56%
Pensioen	807.507	874.965	-67.458	-7,71%
Argenta-Flexx	75.000.498	78.030.602	-3.030.104	-3,88%
Kinder- en jeugdsparen	265.946	334.551	-68.604	-20,51%
Argenta Life Plan	133.064.450	108.093.675	24.970.774	23,10%
Schuldsaldo	50.243.495	47.342.204	2.901.291	6,13%
Overige	318.550	288.558	29.992	10,39%
Totaal	261.622.216	237.021.316	24.600.900	10,38%

Over 2024 kende Argenta Assuranties – onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering – voor Argenta Life Plan, Argenta-Flexx, Leven Plus, Kapitaal Plus, Jeugdspaarplan, Kinderspaarplan, UKMT Pensioensparen en Gemengde een vaste winstdeling toe van 0,20%, waarbij de globale bruto rendementen uitkwamen op minimaal 1,25% en maximaal 3,75%.

Argenta blijft hierbij een goede basis aan gegarandeerde rentevoeten in tak-21 aanbieden in functie van de wettelijke maximale rentevoeten op langlopende verplichtingen en biedt hier bovenop een winstdeling.

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

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

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

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

In 2024 bedroeg het incasso voor tak-23 205,4 miljoen euro. Dit is een stijging van 47% t.o.v. 2023 (140,2 miljoen euro). Daarnaast werd vanuit tak 21 nog 21,4 miljoen euro overgedragen naar tak 23.

Argenta Life Plan combineert een spaarverzekering met een beleggingsverzekering.

Ook binnen Argenta-Flexx langetermijnsparen kunnen kernfondsen binnen tak-23 al dan niet gecombineerd worden met tak-21.

3.1.3 Belangrijkste factoren met een impact op de rapportageperiode

3.1.3.1 Financieel-economisch kader

Het post-covid economisch herstel in de Eurozone zette zich gematigd verder in 2024, voornamelijk gedreven door een sterke binnenlandse vraag. Deze werd ondersteund door een robuuste arbeidsmarkt, waarbij de werkloosheidscijfers in de Eurozone zakten tot record-lage niveaus. De totale inflatie in de Eurozone viel in 2024 terug tot dicht tegen de 2% doelstelling van de ECB. Dit alles zorgde ervoor dat de ECB het monetair beleid kon versoepelen in 2024, nadat ze de beleidsrente in 2022 en 2023 met 450 basispunten had opgetrokken tot 4%. Finaal kon de ECB de beleidsrente in 2024 laten dalen met 1% om uit te komen op 3% en de financiële markten verwachten dat deze versoepeling in 2025 verder doorgaat.

De combinatie van een soepeler monetair beleid en de verwachting dat de Europese economie nog steeds op weg is naar een “zachte landing”, zorgde ervoor dat de aandelenmarkten ook in 2024 nieuwe hoogten bereikten. Dit scenario wordt nog wel omringd door een grote mate van onzekerheid gegeven de wereldwijde (geo)politieke context met oorlogen in Oekraïne en het Midden-Oosten, de verkiezing van Donald Trump als nieuwe president in de VS en politieke impasses in verschillende Europese landen met in sommige gevallen grote en oplopende begrotingstekorten.

Evolutie bij Argenta Assuranties

Het totale incasso (nieuwe premies en herbeleggingen) bij de tak 21 levensverzekeringen daalde ten opzichte van 2023 (384 miljoen euro versus 604 miljoen euro⁴). Dit was vooral het effect van de lagere herbeleggingen vanuit verval einde interestwaarborgtermijn (eIVWT) binnen deze tak. Exclusief deze herbeleggingen zagen we echter een stijging in productie. Dit door de lancering van het nieuwe product ALP (Argenta Life Plan) Plus dat over de periode 05/08/2024 t.e.m. 11/10/2024 een garantierente bood van 2,80%. Deze aantrekkelijke garantierente viel bovendien samen met het verval van de 1-jaars staatsbon, alsook van Argenta Spaarbank termijndeposito's met een looptijd van 1 jaar, en stimuleerde mede de productie van ALP Plus bij Aras.

Bij tak 23 was er een stijging van de ontvangen premies. In 2023 was er bij de beleggers nog terughoudendheid na het ongunstige beursjaar van 2022 wat, in combinatie met interessante vastrentende (bancaire) alternatieven, resulteerde in een lagere productie. In 2024 zagen we, naar alle waarschijnlijkheid gedreven vanuit het gunstige beursjaar 2023 en verderzetting daarvan in 2024, opnieuw grotere interesse in tak 23. Het totale premie incasso eindigde op 227 miljoen euro⁵, ofwel een stijging van 17% t.o.v. 2023.

Het totale premie incasso voor tak 21 en tak 23 daalde wel van 797 miljoen euro naar 611 miljoen euro. Dit voornamelijk gedreven vanuit tak 21 (lagere herbeleggingen). Het totale incasso bij de schadeverzekeringen bedroeg 190 miljoen euro in 2024 t.o.v. 179 miljoen euro in 2023.

Argenta Assuranties realiseerde een globale nettowinst van 40 miljoen euro en een ROE van 6,4%. Zowel bij leven als niet-leven zagen we hogere administratiekosten ten gevolge van een verfijnde kostenallocatie waardoor meer kosten bij de verzekeraar terechtkomen. Het resultaat leven kende een sterke daling van 42 miljoen euro in 2023 naar 17 miljoen euro in 2024. Deze negatieve evolutie kan worden toegewezen aan de hogere administratiekosten alsook aan de waardeverminderingen onder BGAAP (waardeverminderingen voor aandelen worden aangelegd als de koersen voor een onafgebroken periode van één jaar minimaal 25% lager liggen dan de aanschaffingsprijs of indien ze een duurzame waardevermindering vertonen). Voorgaande werd slechts beperkt gecompenseerd door het gunstigere tak 23 resultaat en het betere verzekeringstechnische resultaat tak 21.

Ook binnen niet-leven zagen we een daling van het resultaat (van 29 miljoen euro in 2023 naar 23 miljoen euro in 2024).

De hogere beleggingsresultaten en de stijging in incasso compenseerden gedeeltelijk voor de hogere administratiekosten en de hogere schadelast. De schadelast werd dit jaar bovendien geïmpacteerd door de publicatie van de nieuwe indicatieve tabellen, waardoor vooral de productgroep auto een slechter resultaat neerzette dan het voorgaande jaar. Het product hospitalisatie (in run-off bij Aras) kende een verbetering van het resultaat door een vrijval van de vergrijzingsreserve.

⁴ Voor 2024 betreft dit 122 miljoen euro aan productie vanuit reserve transfers/switchen en 262 miljoen euro aan nieuwe productie. In 2023 was dit respectievelijk 367 miljoen euro en 237 miljoen euro.

⁵ Voor 2024 betreft dit EUR 21 miljoen euro aan productie vanuit reserve transfers/switchen en 205 miljoen euro (zie ook tabel onder 4.2.1) aan nieuwe productie. In 2023 was dit respectievelijk 53 miljoen euro en 140 miljoen euro.

Argenta Assuranties voldeed in 2024 ruim aan alle solvabiliteitsvereisten. De Solvency ratio bedroeg eind 2024 196%, een daling t.o.v. 230% eind 2023, omwille van een hoger tak 23 markt- en onderschrijvingsrisico, een stijging in het onderschrijvingsrisico schade- en gezondheidsverzekeringen, de toegenomen kostenhypothese voor levensverzekeringen en een beperking van de verliesabsorberende capaciteit van uitgestelde belastingen tot 10% van de SCR (Solvency Capital Requirement).

3.1.3.2 Evoluties op gebied van het toezicht bij Argenta Assuranties

Het prudentieel toezicht op Argenta Assuranties wordt uitgeoefend door de Nationale Bank van België. Argenta Assuranties voldeed in 2024 ruim aan alle solvabiliteitsvereisten.

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

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

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

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

In het kader van het ORSA werden alle risico's binnen Argenta Assuranties geïdentificeerd en beoordeeld, inclusief lange termijn klimaatscenario's. Alle stappen van het ORSA-proces werden hierbij doorlopen, met inbegrip van de FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risks) en assessment van de materiële risico's.

In 2024 werden alle wettelijke Solvency rapporteringen tijdig gerapporteerd.

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

3.2 Prestaties op gebied van verzekering (A.2)

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

De totale nettowinst van 2024 voor Argenta Assuranties bedraagt 40,1 miljoen euro en is daarmee 31,6 miljoen euro lager dan in 2023. Het bruto technisch resultaat daalt bij zowel niet-leven als leven en dit met respectievelijk 8,4 miljoen euro en 27,3 miljoen euro.

De belastingen op het operationeel en uitzonderlijk resultaat bedragen 19,2 miljoen euro in 2024 (ten opzichte van 23,4 miljoen euro in 2023).

Algemeen technisch resultaat (in euro)

	BGAAP 2024	BGAAP 2023	Vershil	%
Resultaat van technische rekening niet-leven	30.745.050	39.189.430	-8.444.380	-21,55%
Resultaat van technische rekening leven	28.520.404	55.843.420	-27.323.016	-48,93%
Uitzonderlijke opbrengsten	0	0	0	100,00%
Belastingen	-19.202.869	-23.356.477	4.153.608	-17,78%
Te bestemmen winst van het boekjaar	40.062.586	71.676.374	-31.613.788	-44,11%

3.2.1 Technisch resultaat Niet-Leven

Het resultaat 2024 van de technische rekening niet-levensverzekeringen voor taksen is met 30,7 miljoen euro, lager dan dat van 2023.

Technisch resultaat Niet-Leven (in euro)

	BGAAP 2024	BGAAP 2023	Vershil	%
Verdiende premie	180.591.944	170.061.454	10.530.490	6,19%
Netto beleggingsopbrengsten	13.516.361	9.609.762	3.906.599	40,65%
Schadelast	-94.334.160	-79.505.832	-14.828.328	18,65%
Andere technische reserves	8.925.605	5.629.310	3.296.295	58,56%
Netto bedrijfskosten	-77.454.275	-64.406.761	-13.047.514	20,26%
Egalisatiereserve brand	747.933	-1.383.112	2.131.044	-154,08%
Overige	-1.248.358	-815.391	-432.967	53,10%
Resultaat van technische rekening niet-leven	30.745.050	39.189.430	-8.444.380	-21,55%

De onderliggende elementen die het resultaat samenstellen tonen verschillende evoluties. De verdiende premie is toegenomen met 10,5 miljoen euro (6,2%). De schadelast (incl. herverzekering) is gestegen met 14,8 miljoen euro (18,7%). De stijging van de schadelast kan enerzijds verklaard worden vanuit de groei in de portefeuille niet-leven, anderzijds zien we binnen alle takken (m.u.v. rechtsbijstand) een schadelast die sterker stijgt dan de portefeuille. Binnen auto BA en familiale zorgt de additionele boeking voor wijziging aan de indicatieve tabellen voor een negatief effect op de schadelast van 2024 van respectievelijk 3,1 miljoen euro en 0,9 miljoen euro. Daarnaast zien we binnen auto BA ook het effect van een hoger aantal openstaande claims in combinatie met een hogere uitbetaling per gesloten claim. Binnen omnium hebben we te maken met een stijging van de gemiddelde schadelast. Bij familiale zien we minder vrijvallen uit de reserves van oude dossiers in vergelijking met een jaar eerder.

Er werd een vrijval geboekt vanuit de vergrijzingsreserves wat leidt tot een positief resultaat in de rubriek andere technische reserves (8,9 miljoen euro). Deze vrijval ligt hoger dan de vrijval in 2023.

De beleggingsopbrengsten zijn met 3,9 miljoen euro gestegen (+40,7%). De netto bedrijfskosten liggen significant hoger (13,0 miljoen euro) dan een jaar eerder. De stijging valt enerzijds toe te wijzen aan de commissies, groei in portefeuille (vooral brand, auto BA en omnium), en anderzijds aan de administratiekosten. Deze laatste is de grootste oorzaak van de stijging in netto bedrijfskosten (+/- 10,0 miljoen euro). Dit ten gevolge van de verfijnde kostenallocatie wat heeft geresulteerd in een shift in kosten van Argenta Spaarbank naar Argenta Assuranties.

3.2.2 Technisch resultaat Leven

Het resultaat 2024 van de technische rekening levensverzekeringen voor taksen daalde met 48,9% tot 28,5 miljoen euro.

Technisch resultaat Leven (in euro)

	BGAAP 2024	BGAAP 2023	Vershil	%
Technisch resultaat leven	5.302.797	2.520.422	2.782.375	110,39%
Beleggingsopbrengsten	67.791.753	84.116.401	-16.324.648	-19,41%
Netto bedrijfskosten	-83.063.356	-66.273.937	-16.789.419	25,33%
Overige	38.489.210	35.480.534	3.008.677	8,48%
Resultaat van technische rekening leven	28.520.404	55.843.420	-27.323.016	-48,93%

Het lagere resultaat is toe te schrijven aan een daling van de beleggingsopbrengsten in combinatie met een stijging van de netto bedrijfskosten. De stijging van de kosten kan verklaard worden vanuit de verfijning van de kostenallocatie (zie hoger onder 3.2.1). De daling in beleggingsopbrengsten kan worden toegewezen aan de hoge impairments die onder BGAAP⁶ werden aangelegd (14,2 miljoen euro), ten opzichte van hoofdzakelijk gerealiseerde meerwaarden in 2023. Voorgaande compenseert de stijging in de recurrente beleggingsopbrengsten.

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

3.2.3 Afzonderlijke inkomsten en uitgaven

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

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

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

	BGAAP 2024	BGAAP 2023	Vershil	%
Verdiende premies – netto	180.333.331	169.784.110	10.549.221	6,21%
Schadelast – netto	- 83.610.289	- 71.422.621	- 12.187.667	17,06%
Wijzigingen in andere technische provisies	8.925.605	5.629.310	3.296.295	58,56%
Totale kosten	- 88.419.960	- 74.411.131	- 14.008.829	18,83%

De netto verdiende premies niet-leven zijn in 2024 globaal toegenomen met 6,2%, waarbij de grootste toename zit in tak 1 Auto inzittenden (17,0%) en tak 3 Omnium (11,5%). De productie van nieuwe hospitalisatieverzekeringen werd eind 2018 stopgezet.

Ten opzichte van 2023 is de schadelast gestegen met 17,1%. In 2024 zien we een stijging van de schadelast binnen alle takken. De schadelast stijgt niet alleen harder door de groei in portefeuille, maar stijgt ook harder dan de verdiende premie. De oorzaak zit voornamelijk op tak 10 Auto BA, tak 3 Omnium en Tak 13 BA (daarbinnen specifiek familiale BA).

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

	BGAAP 2024	BGAAP 2023	Vershil	%
Verdiende premies – netto	461.122.399	369.347.874	91.774.525	24,85%
Schadelast – netto	-419.526.878	-363.601.382	- 55.925.496	15,38%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: gezondheid	0	0	0	0,00%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: levensverzekeringen met winstdeling	-57.288.972	30.775.473	- 88.064.446	-286,15%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: levensverzekeringen unit-linked	-222.524.399	-241.098.304	18.573.905	-7,70%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: andere levensverzekeringen	-4.748.300	-2.395.479	- 2.352.821	98,22%
Totale kosten	-88.410.799	-71.881.531	- 16.529.269	23,00%

⁶ Onder BGAAP worden er automatisch waardeverminderingen voor aandelen aangelegd indien de koersen voor een onafgebroken periode van één jaar minimaal 25% lager liggen dan de aanschaffingsprijs. Indien de marktwaarde van niet-rentende effecten op portefeuilleniveau lager is dan de aanschaffingswaarde en aan beide voorgaande criteria niet voldaan, zal er worden overgegaan tot een kwantitatieve en kwalitatieve analyse van de betrokken portefeuille om te oordelen of er een duurzame waardevermindering alsnog aanwezig is.

Binnen leven zijn de netto verdiende premies gestegen met 24,85%. Binnen tak 21 kan dit worden toegewezen aan de lancering van het nieuwe product ALP Plus dat over de periode 05.08.2024 t.e.m. 11.10.2024 een garantierente bood van 2,80%. Deze aantrekkelijke garantierente viel bovendien samen met het verval van de staatsbon, alsook van onze eigen termijndeposito's met een looptijd van 1 jaar, en gaf zo onze productie verder een boost. Ook binnen tak 23 was er een stijging van de ontvangen premies. In 2023 was er bij de beleggers nog terughoudendheid na het ongunstige beursjaar van 2022 wat, in combinatie met interessante vastrentende (bancaire) alternatieven, resulteerde in een lagere productie. In 2024 zien we, naar alle waarschijnlijkheid gedreven vanuit het gunstige beursjaar 2023 en verderzetting daarvan in 2024, opnieuw grotere interesse in tak 23.

De significante wijziging in andere technische provisies situeert zich vooral binnen unit-linked (tak 23) en is te wijten aan de gunstige beursevolutie. De evolutie binnen tak 21 met winstdeling kan worden toegeschreven aan de hogere nettoproductie in vergelijking met een jaar eerder.

3.3 Prestaties op gebied van herbelegging (A.3)

De aard van de verschillende verzekeringsverplichtingen – gesegmenteerd in deelportefeuilles – is de basis voor het herbeleggingsbeleid van Argenta Assuranties. Voor de herbeleggingen richt Argenta Assuranties zich voornamelijk op overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en hypothecaire leningen. Naast het verstrekken van financieringen investeert Argenta Assuranties ook in aandelen.

Deze aandelenportefeuille staat deels tegenover de verplichtingen inzake pensioensparen, gebaseerd op een buy-and-hold strategie en het spreiden van de aankopen.



Aras wil verder vanuit de purpose en strategie proactief bijdragen aan het inzetten van de financiële geldstromen zowel van haar klanten als de eigen portefeuilles, niet alleen om de grootste uitdaging op vlak van klimaat- en energietransitie te ondersteunen, maar ook om lokale en tastbare projecten te ondersteunen met een sociale impact dicht bij huis. Zo wordt het duurzaamheidsprofiel van elke investering in rekening gebracht bij de investeringsbeslissing.

De portefeuille aan financieringen verschaft aan steden en gemeenten, sociale huisvesting, ouderenzorg, infrastructuur en intercommunales o.a. actief in afvalbeheer bedraagt al zo'n 170 miljoen euro. Daarnaast werd er voor wat betreft de investeringen in obligaties vooral ingezet op de sterk groeiende markt van ESG-bonds (environmental, social and governance). Deze portefeuille liep in 2024 op tot zo'n 300 miljoen euro aan schuldinstrumenten. Ook werd blijvend ingezet op beleggingen in lokale en tastbare projecten. Zo belegt Aras bijna 30% van de gelden van particulieren, die via levensverzekeringsproducten worden aangetrokken, terug in hypothecaire leningen aan particulieren.

Voor 2025 ligt de focus op het verder uitbouwen van het aandeel duurzame beleggingen in een context van een snel wijzigende regulatorische omgeving. Voor de aandelenportefeuille zal Argenta de focus blijven behouden op de duurzame transitie van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd.

De opgenomen klimaatrisico maatstaven in het limietenkader voor non-retail en retail, die in 2022 werden opgenomen, blijven nog steeds van toepassing.

3.3.1 Inkomsten en uitgaven per asset categorie

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

Wat betreft dividenden, ontving Argenta Assuranties in 2024 nagenoeg hetzelfde bedrag als in 2023.

In 2024 waren er zoals de voorgaande jaren geen huuropbrengsten.

Voor het gerealiseerde resultaat zien we in 2024 een sterke stijging t.o.v. 2023.

3.3.2 Gestructureerde producten

Argenta Assuranties heeft slechts een beperkte portefeuille van gestructureerde producten. Het grootste deel ervan zit in tak-23. In 2024 werden er geen extra MBS'en of ABS'en door Argenta Assuranties aangekocht. Het totaal staat op 4 gestructureerde producten.

Gestructureerde producten per 31/12/2024 (in euro)

Samenstelling van portefeuille		Solvency II amount (incl. prorata)
Niet unit-linked	4 collateralised securities (ABS en MBS)	16.739.559

3.3.3 Beleggingsresultaat van de belangrijkste asset categorieën

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

Voornaamste activa inclusief prorata (in euro)

	BGAAP 2024	BGAAP 2023	Vershil	%
Obligaties	2.139.640.273	2.046.019.533	93.620.740	4,58%
Leningen en hypotheekleningen aan particulieren	976.506.805	953.699.556	22.807.249	2,39%
Overige leningen	234.452.200	243.480.048	-9.027.848	-3,71%
Aandelen	142.461.135	156.699.932	-14.238.797	-9,09%
Collectieve Investments Undertakings	9.222.977	8.604.833	618.144	7,18%
Activa aangehouden voor index-linked en unit-linked funds	3.218.139.911	2.995.790.474	222.349.437	7,42%

Op het actief zijn de beleggingen in obligaties en vastrentende effecten gestegen met 4,58%. Dit komt doordat de jaarproductie van nieuwe contracten doorheen het jaar steeg dankzij een hogere gegarandeerde interestvoet als gevolg van de gestegen markttrentes. In de zomer van 2024 werd tevens een nieuw ALP contract op exact 8 jaar gelanceerd welke 88 miljoen euro aan premies aantrok.

De hypotheekportefeuille steeg in 2024 en bedraagt 977 miljoen euro op 31/12/2024, wat overeenkomt met een stijging van 2%. In 2024 vonden er 3 nieuwe cessies plaats ten belope van 83 miljoen euro, waardoor de portefeuille steeg. De overige leningen zijn gedaald met 3,7%.

De aandelenportefeuille bleef nagenoeg stabiel met ongeveer 5,6 miljoen euro aankopen en ongeveer 4,2 miljoen euro verkopen (boekwaarde), maar waardeverminderingen ten belope van meer dan 20 miljoen euro deed de boekwaarde van aandelen uiteindelijk dalen.

De tak-23-beleggingsportefeuille van Argenta Assuranties kende in 2024 een stijging van 7,4%.

3.4 Prestaties op overig gebied (A.4)

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

3.5 Overige informatie (A.5)

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

4 Bestuurssysteem (B)

4.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem (B.1)

4.1.1 Vennootschapsorganen: taken en verantwoordelijkheden

4.1.1.1 Raad van Bestuur

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

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

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

Iedere raad van bestuur is zo samengesteld dat:

- geen van de drie erin te onderscheiden groepen (de bestuurders die de aandeelhouders vertegenwoordigen, de onafhankelijke bestuurders en de uitvoerende bestuurders) de meerderheid heeft;
- de meerderheid in de raden van bestuur steeds gevormd wordt door niet-uitvoerende bestuurders;
- de voorzitter van de raad van bestuur en die van het directiecomité twee verschillende personen zijn;
- alle leden van de raad van bestuur natuurlijke personen zijn.

Onafhankelijke bestuurders worden benoemd met het oog op het aantrekken van competenties in de kernactiviteiten van de Argenta Groep, namelijk bankieren en verzekeren. Onafhankelijke bestuurders moeten op basis van hun vroegere of huidige activiteit van een ruime ervaring in minstens een van deze kerndomeinen blijken geven. Zij moeten voldoen aan alle vereisten van art. 7:87 WvV, art. 89 van de EBA/GL/2021/06 ESMA35-36-2319 2 juli 2021 Richtsnoeren voor het beoordelen van de geschiktheid van leden van het leidinggevend orgaan en medewerkers met een sleutelfunctie en de bepalingen van de Bankwet en Verzekeringstoezichtswet.

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

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

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

Elke raad van bestuur stelt een intern reglement op waarin zijn opdracht, samenstelling, en werking worden beschreven: de organisatie van de vergaderingen, de besluitvorming, het gewenste gedrag van de bestuurders, de regels inzake externe mandaten en de evaluatie van de raad van bestuur.

De interne reglementen van de raden van bestuur van Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties worden als bijlage bij het Governancememorandum gevoegd.



Opdracht

Voor elke Argenta vennootschap draagt de raad van bestuur de uiteindelijke en algemene verantwoordelijkheid en stelt het governance-regelingen op, houdt het daar toezicht op en legt het verantwoording af voor de uitvoering ervan binnen de instelling. Deze regelingen garanderen een doeltreffend en prudent bestuur van een instelling.

Conform art. 23 van de Bankwet en art. 44 van de Verzekeringstoezichtswet bepaalt en controleert de raad van bestuur (i) de strategie en de doelstellingen van de betrokken vennootschap, (ii) het risicobeleid, met inbegrip van de algemene risico tolerantielimieten, (iii) de organisatie voor het verlenen of verrichten van beleggingsdiensten en -activiteiten en nevendiensten en (iv) het integriteitsbeleid. Anderzijds houdt de raad van bestuur toezicht op de activiteiten en beoordeelt hij op regelmatige wijze de doeltreffendheid van het governancestelsel en het systeem van interne controle.

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

De raad van bestuur treedt op als collegiaal orgaan.

4.1.2 Adviserende comités binnen de raad van bestuur



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

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

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

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

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

4.1.2.1 Samenstelling van de adviserende comités – algemene regels

Bij de samenstelling van adviserende comités gelden de volgende principes:

- Alleen niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur maken deel uit van de adviserende comités, die de controlefunctie van de raad van bestuur versterken.
- Alle comités worden voorgezeten door een onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder.
- De voorzitter van het auditcomité wordt overeenkomstig artikel 27 Bankwet/ artikel 48 Verzekeringstoezichtswet benoemd door de leden van dit comité, de voorzitter van de andere adviserende comités wordt benoemd door de raad van bestuur. De comités bestaan uit minstens 3 leden. In elk van de comités bestaat de meerderheid van de leden uit onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 3, 83° van de Bankwet en artikel 15, 94° van de Verzekeringstoezichtswet (voor het auditcomité ingevolge artikel 27 Bankwet, voor de overige comités ingevolge artikel 4:70 van het NBB Handboek Governance voor de Banksector, gelet op de kwalificatie van Aspa als systeemrelevante instelling). De comités bestaan niet uit leden die samen al een ander comité vormen zodat de samenstelling zorgt voor een passende wisselwerking tussen de adviserende comités.
- Conform art. 27 Bankwet / art. 48 van de Verzekeringstoezichtswet mag een lid niet in meer dan drie van de adviserende comités van de raad van bestuur zetelen.
- Overeenkomstig art. 4:70 van het NBB Handboek Governance voor de Banksector kan de voorzitter van het risicocomité en het auditcomité niet tevens de voorzitter van de raad van bestuur of de voorzitter van enig ander comité zijn.
- Conform art. 4:88 van het NBB Handboek Governance voor de Banksector mogen, om redenen van doeltreffendheid, niet-leden (zoals de voorzitter of een lid van het directiecomité, de interne auditor, de erkend commissaris, enz.) deelnemen aan alle of een deel van de vergaderingen van de comités als gast.

Niettemin moet worden vermeden - behoudens naar behoren gemotiveerde uitzondering - dat permanente genodigden (uitvoerende bestuurders, niet-uitvoerende niet-leden, vertegenwoordigers van de groep, enz.) systematisch deelnemen aan alle vergaderingen van de gespecialiseerde comités. Een goede praktijk in dit verband is ervoor te zorgen dat genodigden alleen die discussiepunten bijwonen die voor hen van belang zijn en dat er altijd ten minste één vergadering per jaar zonder externe personen plaatsvindt. De voorzitters van de comités hebben in dit opzicht een belangrijke rol te vervullen om de kwaliteit van de debatten te vrijwaren.

Daarnaast gelden de volgende principes inzake deskundigheid:

- De leden zijn collectief deskundig inzake de specifieke taken van het comité en hebben in de uitoefening van hun opdracht de vereiste objectiviteit en onafhankelijkheid ten aanzien van het directiecomité.
- De leden van het risicocomité (art. 29 Bankwet / art. 51 Verzekeringstoezichtswet) en het benoemingscomité (art. 53 EBA Guidelines on internal governance) bezitten ook individueel de nodige kennis, deskundigheid en ervaring.
- Bovendien gelden specifieke vereisten m.b.t. de bestuurders van het remuneratiecomité, het benoemingscomité, het auditcomité en het risicocomité (art. 4:71 van het NBB Handboek Governance voor de Banksector).

De kennis en ervaring van de leden van de raad van bestuur wordt in kaart gebracht in een competentiematrix. Deze betreft en scoort enerzijds kennis en ervaring in de domeinen Beleid & bestuur, Marketing & Distributie, Audit, Accountancy, Risicomanagement, HR, Operations/ICT, Digital en Duurzaamheid. Anderzijds betreft deze specifieke kennis m.b.t. de Argenta pijlers: Betalen/ Sparen, Beleggen, Lenen en Verzekeren.

4.1.2.2 Werking van de adviserende comités

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

4.1.2.3 Auditcomité en risicocomité

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

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



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

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

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

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

4.1.2.4 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 inclusief Argenta Nederland, AAM en Arvestar.

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

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

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

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

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



4.1.2.5 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 niveau van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties. 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 Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties 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. AAM en Arvestar vallen buiten de scope van het benoemingscomité.

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 intern reglement van het benoemingscomité beschrijft de rol van het benoemingscomité als adviserend comité van de raad van bestuur van Argenta: taken, samenstelling en verloop van de vergadering.

4.1.2.6 Groepstoezichtcomité

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

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 intragroepsbelangenconflicten, staat het Groepstoezichtcomité hierbij in voor het toezicht op:

- dividendallocatie over de groepsentiteiten inclusief kapitaaltoereikendheid;
- de intragroepsverrichtingen (waaronder de kredietcessies);
- de intragroepsdienstverleningsovereenkomsten (SLA - Service Level Agreements) en de opvolging daarvan;
- de mogelijke belangenconflicten m.b.t. de activiteiten van de verschillende juridische Argenta entiteiten.

Het intern reglement van het groepstoezichtcomité beschrijft de rol van het groepstoezichtcomité als adviserend comité van de raad van bestuur van Argenta: taken, samenstelling en verloop van de vergadering.

4.1.2.7 Directiecomité

Binnen de raden van bestuur van de kernvennootschappen van Argenta werd een directiecomité opgericht:

- het directiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep
- het directiecomité van Argenta Spaarbank
- het directiecomité van Argenta Assuranties

De leden van het directiecomité zijn als uitvoerend bestuurder lid van de raad van bestuur.

Van alle leden van de directiecomités wordt verwacht dat zij vertrouwd zijn met retailbankieren en -verzekeren en in het bijzonder met de distributie via een netwerk van onafhankelijke kantoorhouders in combinatie met digitale kanalen. De leden van het directiecomité worden aangesteld op basis van hun relevante opleiding, kennis en ervaring (zoals ook bevestigd in de fit & proper assessment). Zij engageren zich om vertrouwd te blijven met de relevante evoluties in hun vakgebied. Dit omvat ook kennis en ervaring inzake klimaat en duurzaamheid (ESG) thema's en risico's.



De volgende taken vallen onder de verantwoordelijkheid van het directiecomité:

- Tenuitvoerlegging van de door de raad vastgelegde strategie alsmede de leiding van het bedrijf
- Tenuitvoerlegging van het risicobeheersysteem
- Invoering, opvolging en beoordeling van de organisatie- en operationele structuur
- Rapportering aan de raad van bestuur en aan de toezichthouder
- Organisatie van het toezicht op de dochterondernemingen en het bijkantoor

Deze worden uitgebreid omschreven in het intern reglement van het directiecomité in het Governancememorandum.

4.1.3 Beloningsbeleid

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

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

De raad van bestuur van Argenta legt i.s.m. het remuneratiecomité een beloningsbeleid vast voor alle medewerkers⁷ 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. 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.

4.1.3.1 Uitvoerende bestuurders

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

De 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.

⁷ Enkel de beloning van de leden van de raad van bestuur wordt door de algemene vergadering bepaald, zie hiervoor het charter van het Remuneratiecomité. De raad van bestuur blijft ook hier verantwoordelijk voor de voorstellen die aan de vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd, alsmede voor de daadwerkelijke doorvoering van eventuele wijzigingen in het beloningsbeleid en de beloningspraktijken, en het toezicht daarop.

Bij het einde van hun mandaat ontvangen de uitvoerende bestuurders een vergoeding conform de bestuurdersovereenkomst voor uitvoerende bestuurders. In overeenstemming met het nieuwe artikel 12/1 van Bijlage 2 van de Bankwet, dat op 23 juli 2022 in werking is getreden, heeft Argenta ervoor gekozen om in de contracten van (uitvoerende) bestuurders een vertrekvergoedingsregeling op te nemen die bestaat uit een combinatie van een niet-concurrentievergoeding en een vergoeding naar analogie met de ontslagvergoeding bij een arbeidsovereenkomst zonder dat het totaal van deze vergoedingen 12 maanden bruto vergoeding van de betrokken uitvoerende bestuurder kan overschrijden.

4.1.3.2 Niet-uitvoerende bestuurders

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

Voor de deelname aan bijzondere comités die worden opgericht in de schoot van de raad van bestuur (het groepstoezichtcomité, het auditcomité, het risicocomité, het benoemingscomité en het remuneratiecomité) ontvangen de niet-uitvoerende bestuurders een bijkomende vergoeding per bijgewoonde bijeenkomst. De vergoeding wordt regelmatig en in elk geval 2-jaarlijks herbeoordeeld.

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

4.1.3.3 Voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan

De voorzitter van de raad van bestuur heeft een vaste bezoldiging die verschilt van de vergoeding van de andere niet-uitvoerende bestuurders. Hij krijgt geen bijkomende vergoedingen per bijgewoonde bijeenkomst. Naast de vaste jaarvergoeding geniet de voorzitter van de raad ook van de voordelen van een IPT (Individuele Pensioentoezegging), een bedrijfswagen, een onkostenvergoeding en bijdragen aan de collectieve polis hospitalisatiekosten. Hij geniet dezelfde beëindigingsvergoeding als de leden van het directiecomité.

4.1.3.4 Globaal beleid van toepassing op alle medewerkers

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

Het beloningsbeleid bepaalt welk verloningspakket van toepassing is op welke functies. Daarbij wordt rekening gehouden met de moeilijkheidsgraad, de verantwoordelijkheid, het niveau van vereiste scholing of ervaring en de benodigde specialisatie van een bepaalde functie. 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 en omvat 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);
- een cafetariaplan als middel om flexibiliteit in het loonpakket aan te bieden.

Het directiecomité, het remuneratiecomité van de raad van bestuur en vervolgens de raad van bestuur zelf keurden de krijtlijnen goed van het loonbeleid.

⁴ Enkel de beloning van de leden van de raad van bestuur wordt door de algemene vergadering bepaald, zie hiervoor het charter van het Remuneratiecomité. De raad van bestuur blijft ook hier verantwoordelijk voor de voorstellen die aan de vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd, alsmede voor de daadwerkelijke doorvoering van eventuele wijzigingen in het beloningsbeleid en de beloningspraktijken, en het toezicht daarop.

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.

4.1.3.5 Aangewezen medewerkers (inclusief de onafhankelijke controlefuncties)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

4.1.4 Geschiktheid Sleutelfunctionarissen

Het 'Handvest Geschiktheid Sleutelfunctionarissen' zet het beleid uiteen dat Argenta hanteert m.b.t. deskundigheid en professionele betrouwbaarheid.

Dit wordt verder besproken in het onderdeel '4.2.1 Fit & Proper' van het verslag.

4.1.5 Duurzaamheid(sbeleid)

Argenta wil bijdragen aan het grotere geheel om zinvol, duurzaam en waardevol om te gaan met de wereld waarin we ons bevinden. Dat doen we door in te zetten op de drie pijlers of ESG-dimensies van duurzaamheid: ecologie (E), maatschappij (S voor 'social') en goed bestuur en verantwoord ondernemerschap (G voor 'governance').

Zorgzaam zijn zit bij Argenta in het hart van de organisatie. Het verbindt ons 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 waar Argenta voor staat, wat het doet en hoe het dat doet en is zo onlosmakelijk verbonden met ethiek en integriteit. Zo simpel kan het zijn.

De duurzaamheidstrategie van Argenta is opgebouwd rond 3 pijlers:

- Bankieren en verzekeren moet geen bomen kosten: Argenta wil bijdragen aan de transitie naar een klimaatneutrale samenleving en ondersteunt de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs. Dat doen we door bewust om te gaan met kapitaalstromen en bedrijfsactiviteiten. We stellen reductiedoelstellingen voorop en nemen maatregelen om de uitstoot van onze activiteiten stelselmatig te verlagen.
- Eenvoudig en dichtbij: Argenta wil dicht bij zijn medewerkers en klanten staan, want hun engagement maakt onze organisatie sterk. Met een eenvoudig aanbod maken we bankieren en verzekeren laagdrempelig voor onze klanten. We focussen op sociale vraagstukken zoals gelijkwaardigheid, inclusie, toegankelijkheid en veiligheid.
- 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. We hechten veel belang aan deugdelijk bestuur in alle transparantie:
 - Een heldere strategie
 - Doeltreffende bestuursorganen en interne controle
 - Een gezond evenwicht in de belangen van alle stakeholders en verantwoordelijke bedrijfsleiding

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. Elke euro is waardevol. Of het nu gaat over onze investeringen of beleggingen, of de keuze van onze partners en leveranciers: we zijn ons bewust van de impact die we kunnen maken. Daarnaast moeten we als bedrijf ook financieel gezond zijn met het oog op de lange termijn en zetten we ons samen met onze medewerkers in voor het goede doel.

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 duurzaamheidsactieplan 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.



4.1.6 Diversiteit

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

Daarom geeft Argenta aan elke medewerker gelijke kansen en ligt de focus op talent en dit ongeacht geslacht, leeftijd, handicap, geloof, levensbeschouwing, burgerlijke staat, geboorte, vermogen, politieke overtuiging, syndicale overtuiging, taal, gezondheidstoestand, seksuele geaardheid, fysieke of genetische eigenschappen, sociale, culturele of etnische afkomst. Dit wordt verder uitgewerkt in het handvest Diversiteit en de beleidslijn Antidiscriminatie. Dit houdt ook in dat Argenta een genderneutraal beleid voert op vlak van o.a. beloning, werving, loopbaanontwikkeling en opvolging, toegang tot opleiding en mogelijkheden om te solliciteren naar interne vacatures.

Het handvest 'Diversiteit', dat werd geïntegreerd binnen het handvest 'Geschiktheid Sleutelfunctionarissen' (raad van bestuur Q3 2023 en Q1 2024), komt aan deze wettelijke verplichting tegemoet en breidt het toepassingsgebied uit tot het management van Argenta en tot de hoofdzetelmedewerkers in België en Nederland.

4.1.7 Integriteit

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

Integriteit impliceert trouw aan de algemeen aanvaarde normen in de bank- en verzekeringssector. Om het gewenste gedrag te stimuleren bij werknemers, werd 'DOPE' geïntroduceerd. Dit zijn de vier ondernemingswaarden die door elke werknemer actief gedragen worden in het dagelijks werk.

Het gaat hier om volgende waarden:

1. **Dichtbij:** Alle medewerkers hebben respect voor elkaars mening, delen kennis en ervaringen, zijn eerlijk tegen elkaar en gaan langetermijnrelaties aan en het eigenbelang niet te laten prevaleren.
2. **Ondernemend:** Medewerkers nemen zelf acties om de vooropgestelde doelen te behalen en wanneer ze ergens opportuniteiten detecteren.
3. **Pragmatisch:** Er wordt rechtstreeks op het doel af gegaan, zonder omwegen. Een goede oplossing hoeft niet onnodig moeilijk te zijn.
4. **Eenvoudig:** Er wordt met klare taal gecommuniceerd naar elkaar, waarbij de focus ligt op de essentie. Er wordt door-dacht gewerkt aan eenvoudige oplossingen, waarbij zaken niet onnodig ingewikkeld gemaakt worden.

Argenta dient een passende organisatie en passende procedures op te zetten om zich ervan te vergewissen dat de personeelsleden van Argenta integer zijn. De compliance functie vervult een belangrijke rol in het vormen en de handhaving van het integriteitsbeleid. Dit integriteitsbeleid wordt beschreven in het Handvest Integriteit.

De compliance officer van de Argenta groep, tevens directeur Compliance, is belast met een coördinerende en initiatief nemende rol voor wat betreft de uitvoering van het integriteitsbeleid en rapporteert aan het directiecomité van Argenta.

De interne gedragscodes behandelen onder meer onderwerpen zoals corruptie, informatiebeveiliging, commerciële gebaren, aanvaarden of geven van geschenken, oneigenlijke zelfbediening in transacties tussen medewerkers en Argenta, en allerlei andere onethische of illegale gedragingen in het kader van activiteiten binnen of buiten Argenta.

Argenta organiseert verplichte opleidingen voor zijn medewerkers m.b.t. de diverse aspecten van het integriteitsbeleid.



4.1.8 Aandeelhouderschap

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 87,43% gehouden door de Investeringsmaatschappij Argenta nv (hierna **Investar**), een familiale holding van de familie Van Rompuy waarin ook een aantal andere participaties en activa (buiten de Argenta Groep) kunnen worden aangehouden. Investar heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet.

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 12,57% gehouden door de Argenta Coöperatieve cv (hierna **Argen-Co**). Argen-Co heeft het statuut van een erkende coöperatieve vennootschap in het kader van de wet van 20 juli 1955 inzake de Nationale Raad voor de Coöperatie.

Verrichte materiële transacties met Investar

- Uitbesteding van een aantal operationele activiteiten door Argenta aan Investar en door Investar aan Argenta: per operationele activiteit is de samenwerking vastgelegd in een dienstverleningsovereenkomst tussen Argenta en Investar en is een Data Processing Agreement afgesloten.
- Argenta huurt zijn kantoorgebouwen op de site Belgiëlei van Investar: de nodige governance is voorzien om belangenconflicten tussen de betrokken partijen in deze te vermijden en te zorgen dat alle transacties tussen partijen gebeuren aan marktconforme voorwaarden.
- Kapitaal- en dividendbeleid: als meerderheidsaandeelhouder kiest Investar traditioneel voor een duurzame groei van het kapitaal van Argenta door jaarlijks een aanzienlijk deel van het dividend dat het als aandeelhouder van Argenta ontvangt, te herinvesteren in Argenta. Investar wil op die manier de verdere groei van Argenta ondersteunen en een buffer aanleggen voor mogelijke financiële, operationele en andere risico's.



4.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2)

4.2.1 Fit & proper

4.2.1.1 Beleid en proces van de geschiktheid en de betrouwbaarheid

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

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

De bestuurders, de leden van het directiecomité, de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties en de Effectieve Leiders dienen permanent te beschikken over de voor hun functie vereiste (1) voldoende vaardigheden, kennis en ervaring en (2) professionele betrouwbaarheid.

4.2.1.2 Raad van bestuur

Daarenboven gelden voor de bestuurders 3 bijkomende criteria: ze moeten

- (3) de nodige tijd besteden aan de uitoefening van hun functie. Daarom wordt het aantal externe functies in andere vennootschappen beperkt in overeenstemming met de bank- en verzekeringswetgeving terzake, zie hoofdstuk 3.5.4.
- (4) met een onafhankelijke geest handelen, d.w.z. o.a. als ze externe functies uitoefenen, belangenconflicten vermijden
 - Van bestuurders wordt verwacht dat zij geen bestuursmandaten of andere opdrachten aanhouden in instellingen of ondernemingen waardoor er een belangenconflict kan ontstaan.

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

■ (5) bijdragen aan de collectieve geschiktheid van het wettelijk bestuursorgaan.

Deze 5 criteria worden verder toegelicht in het NBB Handboek inzake de geschiktheidsbeoordeling (“fit & proper”) en in het Handvest Geschiktheid Sleutelfunctionarissen.

4.2.1.3 Verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties

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

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

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

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

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

Bij Argenta wordt de Actuariële functie uitbesteed aan Everaert Actuaries. Dit gebeurt conform de principes van de Sourcing beleidslijn (in het bijzonder m.b.t. uitbesteding).

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

De raad van bestuur en het directiecomité van Argenta Assuranties en Argenta Bank- en Verzekeringsgroep zien erop toe dat het risicobeheersysteem van de verzekeraar en bij uitbreiding van de volledige groep doeltreffend is.

4.3.1 Risicobeheersysteem en Risicobeheerfunctie

4.3.1.1 Beschrijving van het Risicobeheersysteem

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

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



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

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

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

Het risicobeheersysteem van de Vennootschap is gebaseerd op:

- een risicobeheerstrategie die in overeenstemming is met de algemene bedrijfsstrategie van Argenta Assuranties. De doelstellingen en grondbeginselen van die strategie, de goedgekeurde risicotolerantie limieten en de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen alle activiteiten van Argenta Assuranties zijn vastgelegd in beleidsdocumenten, onder andere het Governancememorandum en de charters van de onafhankelijke controlefuncties;
- regels voor het besluitvormingsproces en risicobeleid;
- beleidslijnen en standaarden die de materiële risico's waaraan Argenta Assuranties is blootgesteld, effectief omschrijven en indelen per categorie, en die voor elke risicocategorie de goedgekeurde risicotolerantie/ risicocapaciteit limieten vermelden. Overkoepelend geldt de Integrated Risk Management beleidslijn die de belangrijkste componenten en processen definieert op basis waarvan Argenta zijn risk managementbeleid ingericht heeft. De beleidslijnen en standaarden implementeren de risicostrategie van Argenta Assuranties, voorzien in controlemechanismen en houden rekening met de aard en de reikwijdte van de bedrijfsactiviteiten, evenals met de daaraan verbonden risico's;
- risicobeheerprocedures en -processen die garanderen dat de informatie over de materiële risico's waaraan Argenta Assuranties is blootgesteld, actief worden gecontroleerd en geanalyseerd, en dat passende wijzigingen in het systeem worden aangebracht indien dat noodzakelijk is;
- coördinatie en planning tussen de onafhankelijke controlefuncties compliance, risicobeheer, actuariële functie en interne audit;
- een belangrijke bouwsteen om op een consistente manier met risico's om te gaan is Argenta's risicocartografie. De risicocartografie geeft een overzicht van de risicoklassen (of types) die de Argenta Groep onderkent en een uniforme definitie van deze risico's. De cartografie laat toe om duidelijke rollen toe te wijzen per risicotype en om de volledigheid van het risicobeheer aan te tonen. Jaarlijks is er een evaluatie van de risicocartografie, waarbij risicotypes kunnen worden toegevoegd of verwijderd naargelang de evolutie in relevantie ervan voor Argenta. Deze jaarlijkse beoordeling, met inbegrip van de risico appetijt statements wordt besproken op het groepsrisicocomité en gefinaliseerd op het risicocomité en de raad van bestuur;
- voor het risicoperspectief heeft Argenta zich vervolgens georganiseerd rond Argenta's Risico Appetijt Framework ('RAF') voor het opvolgen van de verschillende risicoklassen (of types). De risicoappetijt bepaalt het risico dat een instelling bereid is te nemen om zijn financiële en commerciële doelstellingen te bereiken. Er is een RAF voor de Financiële Risico's en een RAF voor de Niet-Financiële risico's;
- het RAF voor de Financiële Risico's bestaat uit een apart RAF voor de bankactiviteiten, de verzekeringsactiviteiten, de groepsactiviteiten aangevuld met een specifieke monitoring van de asset managementactiviteiten. De toegepaste principes zijn wel volledig gelijklopend. Alle 8 Financiële RAF profielen gemeten en op kwartaalbasis ook gerapporteerd aan het risicocomité van de raad van bestuur;
- het RAF voor de Financiële Risico's vormt ook het kader voor de uitvoering van de ICAAP- (bank) en ORSA- (verzekeringen) processen;
- het RAF-dashboard niet-financiële risico's werd opgezet met het oog op de alineëring van de rapportering binnen de verschillende entiteiten en om te kunnen komen tot een groepsrapportering. Dit realiseerde zich in een geconsolideerde rapportering die in voege is sinds Q1 2024, en dit als extra rapporteringslaag op de bestaande RAF-rapportering. De RAF-rapportering wordt continu geoptimaliseerd, zowel qua inhoud als qua vorm;



- voorafgaandelijk aan de herziening van de risicocartografie wordt door de 2de lijn de hot spot risico's bepaald. Hot spot risico's geven input aan de risk-based planning van de risicobeheerfunctie door de prioriteit van risico's te evalueren op basis van belangrijkheid en maturiteit. Voor de Financiële risico's zijn de hotspots voor 2024 Marktrisico, Klimaat- en duurzaamheidsrisico en Business risico aangeduid. Voor de Niet-Financiële risico's werden voor 2024 Informatiebeveiliging & Cyber risico, Datamanagement risico, Sourcing risico, Strategisch & Change risico en Merk & duurzaamheidsrisico aangeduid;
- voor 2025 werd de oefening - op vraag van het DC - door de 2de lijn geactualiseerd in Q4 2024. Voor de Financiële risico's zijn de hotspots voor 2025 Business risico, Marktrisico en Liquiditeitsrisico (incl. funding). Voor de Niet-Financiële risico's werden voor 2025 Resilience risico, Datamanagement risico, Information Security & Cyber risico, Sourcing risico en de Compliance risico subtypes Financiële misdaad (AML) risico en Privacy risico aangeduid;
- de risicobeheerfunctie heeft als onafhankelijke tweede lijn controlefunctie een fundamentele rol in het risicobeheer van de Argenta Groep. Risicobeheer is de activiteit van het beheren van risico's, bestaande uit de cyclus van identificeren, analyseren, bepalen risk response, monitoren & reviewen en rapporteren van risico's. De risicobeheerfunctie is in deze organisatiewijde activiteit naast een advies- ook een onafhankelijke monitoring- en controlefunctie. Daarnaast zijn er specifieke risicobeheerprocessen welke door de risicobeheerfunctie worden geïnitieerd en uitgevoerd.

4.3.1.2 Integratie van het Risicobeheersysteem in de organisatiestructuur en het besluitvormingsproces

4.3.1.2.1 Het risicobeleid

De voornaamste onderdelen van ons risicobeidsmodel zijn:

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

4.3.1.2.2 Integratie van het risicobeheersysteem in de organisatie

De risicobeheerfunctie binnen Argenta is centraal georganiseerd⁸ op niveau van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (Bank en Verzekeringsholding), met uitzondering van de risicobeheerfunctie van de asset managers, die decentraal wordt georganiseerd binnen de betreffende beheersvennootschappen en de lokale invulling binnen Argenta Nederland.

Service Level Agreements tussen enerzijds Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en anderzijds Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties stipuleren de diensten die de groepsrisicobeheerfunctie uitvoert voor de dienstafnemer, zijnde Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.

De organisatie van de risicobeheerfunctie steunt op volgende principes:

- De groepsrisicobeheerfunctie wordt ingevuld door de directies Risk & Validatie (met focus op financiële risico's) en Non-Financial Risk Management & Supervisory Office (met focus op niet-financiële risico's excl. Compliance risico). De centrale risicobeheerfunctie zorgt voor een groepsbreed holistisch perspectief op financiële en niet-financiële risico's om zodoende te waarborgen dat aan de risicostrategie wordt voldaan. Dit betekent concreet dat alle vennootschappen van de groep gehouden zijn aan het risicobeleid uitgetekend door de groepsrisicofunctie. De CRO is het hoofd van de risicobeheerfunctie en is lid van het directiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties. De CRO is naast de risicobeheerfunctie ook finaal verantwoordelijk voor de compliance functie en de actuariële functie.

⁸ EBA GL 2021 05: De operationele taken van de risicobeheerfunctie kunnen, rekening houdend met de evenredigheidscriteria, worden uitbesteed aan de consoliderend instelling met instemming van de leidinggevende organen van de betrokken instellingen.

- De groepsrisicobeheerfunctie binnen Argenta bestrijkt de hele instelling en is zodanig ingericht dat zij beschikt over voldoende gezag, status en middelen om het risicobeleid en het risicobeheerkader ten uitvoer te leggen en brengen. De groepsrisicobeheerfunctie dient te zorgen voor een passend kader voor risicobeheer en dient te waarborgen dat alle significante risico's worden gedetecteerd, gemeten, beheerd en naar behoren worden gemonitord en gemeld. Zij heeft toegang tot alle bedrijfsonderdelen en andere interne eenheden die potentiële risico's kunnen genereren, alsook tot dochterondernemingen en gelieerde bedrijven.
- De groepsrisicobeheerfunctie is actief betrokken bij de uitstippeling van de risicostrategie van de instelling en bij alle beleidsbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's en is in staat een volledig beeld te geven van het scala van risico's waaraan Argenta is blootgesteld.
 - Binnen de directie Risk & Validatie zijn er 3 teams, die onafhankelijk van elkaar opereren in de tweede lijn en rapporteren aan de directeur Risk & Validatie.
 - Het Risk team is opgesplitst in een Risk Management Bank team en een Risk Management Verzekeraar team. De taak van de Risk teams bestaat eruit om onafhankelijk advies te verlenen en analyses uit te voeren over het risico- en kapitaalmanagement van de bank-, verzekerings- en asset management activiteiten. Zo kunnen risicocomités en het management op een gefundeerde basis de juiste strategische en tactische keuzes maken om te zorgen voor een evenwicht tussen de risico-, financiële en commerciële strategie.
Het Risk Management Verzekeraar team stuurt mee de actuariële functie aan die is geëxternaliseerd. De actuariële functie is een tweedelijnsfunctie met een adviserende rol aan de effectieve leiding. Als onafhankelijke controlefunctie heeft de actuariële functie tot doel om op een aantal gebieden kwaliteitsborging te bieden voor de actuariële berekeningen en onderliggende hypothesen.
 - Het Validatie & Model Risk Management team adviseert de organisatie bij het realiseren van haar doelstellingen door, via een systematische en gedisciplineerde aanpak, de modellen conceptueel, numeriek en naar de implementatie ervan te controleren en te valideren op hun doeltreffendheid en correctheid (zowel modeltechnisch als regulatorisch).
Het Validatie & Model Risk Management team is verantwoordelijk voor de validatie van de risicomodellen volgens de principes vastgelegd in het Model Risk Management Framework (via de standaard Model Risk Management). Het team is onafhankelijk van zowel de business als van de modellers (eerste lijn) als van de Risk Management Bank en Verzekeraar teams. In het governanceproces is het belangrijk dat de modelcyclus op een systematische wijze doorlopen wordt en het model gevalideerd wordt door een onafhankelijke partij. Het Validatie & Model Risk Management is tevens verantwoordelijk voor het beheren van een passend Model Risk Management Framework.

Algemeen kan worden gesteld dat de risico's die kwalificeren onder de rubriek van financiële risico's binnen de risicocartografie worden opgevolgd binnen de directie Risk & Validatie.

De directie NFRM & SO heeft focus op de Niet-Financiële risico's met uitzondering van het compliance risico⁹, en neemt hiervoor de rol als centrale groepsrisicobeheerfunctie op. Als tweede lijn controlefunctie biedt NFRM & SO 'reasonable assurance' door een gepast kader voor risicobeheer te ontwikkelen en in te voeren, het risicobewustzijn binnen de organisatie te vergroten, de organisatie te ondersteunen en te adviseren in de uitvoering en het bewaken van het risicomanagement, en er bedrijfsbreed mee voor te zorgen dat de risicoappetijt wordt nageleefd.

Om dit te verwezenlijken heeft de directie NFRM & SO zich ge(her)organiseerd in verschillende teams namelijk NFRM Assurance, NFRM Kader & Rapportering, en Supervisory Office (SO).

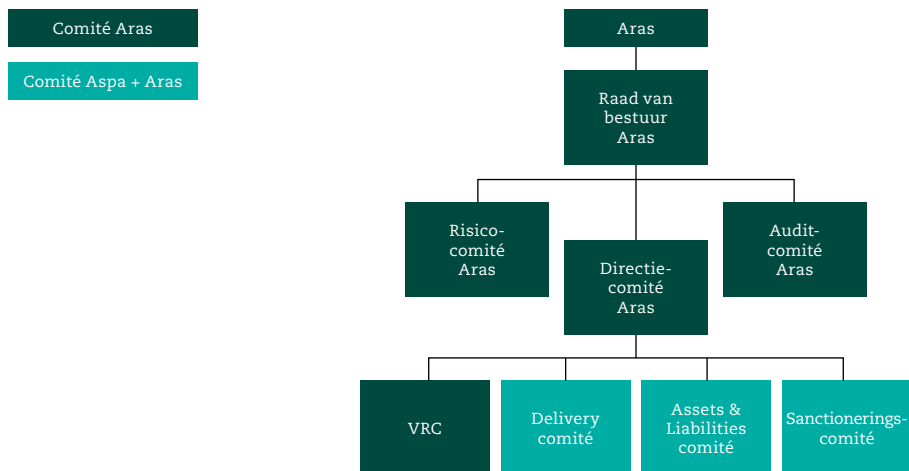
NFRM Assurance ziet, vanuit haar risicobeheerfunctie in tweede lijn, toe op de effectieve en adequate uitvoering van het risicobeheer in eerste lijn met als doel om redelijke zekerheid te bieden m.b.t. niet financiële risico's (exclusief de compliance risico's). Ze doet dit op een risk-based manier vanuit een holistische approach. NFRM Assurance handelt hierbij in lijn met zijn mandaat als wettelijk verankerde onafhankelijke tweedelijns controlefunctie.

NFRM Kader & Rapportering ziet, vanuit haar risicobeheerfunctie in tweede lijn, toe op de dynamiek, de actualisatie/verbeteringen en implementatie van het risk framework. Ze zorgt voor een tijdige en kwalitatieve rapportering met als doel om redelijke zekerheid te blijven bieden m.b.t. niet financiële risico's (exclusief de compliance risico's), en ziet vanuit haar eerste lijnsfunctie in BCM toe op de implementatie van het BCM-beleid. Zodoende zorgt ze mee voor de opzet en goede werking van de risk management cyclus.

Supervisory Office (SO) draagt bij aan de strategie van Argenta door comfort te bieden rond de tijdigheid, correctheid en volledigheid van haar interacties met (micro-)prudentiële toezichthouders. SO doet dit door alle interacties met de diverse toezichthouders adequaat te aligneren met de algemene strategie van Argenta, een relatie van vertrouwen en openheid met de toezichthouder op te bouwen en te bewaken en een globaal overzicht van interacties met toezichthouders te behouden.

⁹ Compliance risico wordt in de risicocartografie wel beschouwd als één van de niet-financiële risicotypes.

4.3.1.2.3 Integratie van het risicobeheerssysteem in de comitéwerking



Argenta Assuranties telt twee beleidsorganen: de raad van bestuur en het DC.

Argenta Assuranties heeft een eigen auditcomité en risicocomité.

Een groepstoezicht-, remuneratie- en benoemingscomité werden op groepsniveau opgericht binnen de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

Voor Argenta Assuranties spelen de volgende ondersteunende comités een rol:

- Personeelsbeheer: Ondernemingsraad en Comité voor Preventie en Bescherming op het Werk
- Risicobeheer en Finance: Groepsrisicocomité (GRC), Asset & Liability comité (Alco), Verzekeringsrisicocomité (VRC)
- Commerciële organisatie: Paritair Overlegorgaan (POO), Sanctioneringscomité
- Veranderinitiatieven: Delivery comité.

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

Relevante risicobeheerorganen en controlefuncties:

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

Het groepsrisicocomité heeft de volgende taken:

- Adviseren over de risicostrategie en de risicoappetijt ter goedkeuring door de raad;
- Bepalen van een bedrijfsbreed risicobeheerkader (risico-cartografie, risicoappetijt, RAF-kader, beleidslijnen, standaarden en procedures);
- Bedrijfsbreed rapporteren en analyseren van risico's;
- Beheren van het lifecycle riskmanagement op niveau van modelrisico's en niet-financiële risico's;
- Bespreken van de resultaten en acties van de onafhankelijk uitgevoerde onderzoeken.

Het GRC komt maandelijks samen met alternerend een specifieke focus op financiële risico's, modelrisico's en niet-financiële risico's. Het behandelt drie onderwerpen die minstens elk om de drie maanden het hoofdagendapunt van het comité vormen:

- financiële risico's met inbegrip van Pijler II Kapitaal, zie hieronder GRC Financiële risico's (GRC FR);
- niet-financiële risico's met inbegrip van Compliance, zie hieronder GRC Niet-Financiële risico's (GRC NFR);
- modelrisico's, met inbegrip van Validatie, zie hieronder GRC Moco.

Daarnaast kan het GRC steeds ad hoc samengeroepen worden.

■ GRC FR (GRC Financiële risico's)

Het GRC Financiële risico's bespreekt de status en evolutie van de financiële risico's op actuele rapporteringsdatum alsook op toekomstige rapporteringsdata gerekend onder businessplan en/of scenario assumpties en dit in uitvoering van het jaarlijks stress-test programma.

Naar aanleiding van de rationalisering van de comitéstructuur in 2023, neemt het GRC FR een deel van de taken van het vroegere Kreco (Kredietcomité retail) over, waaronder de monitoring van het kredietrisico kader.

■ GRC NFR (GRC Niet-Financiële risico's)

Het GRC Niet-financiële risico's (GRC NFR) monitort en bespreekt de niet-financiële risico's uit de risicocartografie (incl. risico's m.b.t. het witwassen van gelden en andere compliance thema's) op basis van groepswijde Risico Appetijt Framework limieten aan de hand van risicoprofielen en key risk indicatoren (KRI) voor de gehele Argenta Groep en inclusief het kantorennet.

Het doel van het GRC NFR is het creëren van groepsinzicht in de niet-financiële risico's, alsook tendensen (bv. de hot spot risico's).

■ GRC Moco (GRC Modeloverzichtcomité)

De opdracht van het GRC Moco is het beheer en monitoring van alle modellen binnen het raamwerk van het MRMF (Model Risk Management Framework), conform de standaard Model Risk Management, teneinde het senior management op onderbouwde wijze te informeren over het modelrisico binnen Argenta.

Het GRC Moco bewaakt de model governance en beheert het centraal overzicht van alle modellen door consistente modelkeuzes te maken over alle risicotypes en entiteiten van Argenta heen. Het GRC Moco neemt ook de rol op van validatiecomité, bespreekt de modelvalidaties en keurt de actieplannen goed en volgt deze op.



Het **Asset & Liability comité** (Alco) wordt centraal georganiseerd voor Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties (incl. bijkantoor/dochtermaatschappijen). De opdracht van het Alco is het bewaken van:

- Het optimale balansevenwicht door het evalueren, opvolgen en voorstellen van acties die tot doel hebben schokken in waarde en resultaat, veroorzaakt door onevenwicht (mismatches) in de rechten en verplichtingen van de Groep en zijn vennootschappen te minimaliseren en de evolutie van de interest marge te optimaliseren;
- De liquiditeitspositie, het renterisico en de pijler I kapitaalpositie;
- De diversificatie en het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille;
- Informatieverstrekking m.b.t risico's met impact op huidige en toekomstige winsten en kapitaalpositie van de bankpool en de verzekeringspool met uitzondering van de verzekeringsrisico's (zie verzekeringsrisicocomité – VRC);
- De optimale financieringsdiversificatie met inbegrip van potentiële wholesale uitgiftes onder het EMTN-, Covered Bond programma en RMBS;
- Het PARP (Product Approval and Review Process) voor non-retail producten. Binnen het PARP non-retail is de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie vast vertegenwoordigd. Deze eerste treedt op als 'gatekeeper'.

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

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

- Liability Adequacy Testing ("LAT");
- Value new business ("VNB");
- Rendabiliteitsrapporteringen en actuariële opvolgingsrapporten;
- Adviezen actuariële functie, behalve het advies m.b.t. ALM;
- Onderschrijvingsrisico verzekeringen;
- Indekking verzekeringsrisico's inclusief herverzekering;
- Hypothesen voor bepaling technische provisies en voor bepaling VNB;
- Kapitaalbeheer & Solvency II kwesties voor wat betreft onderschrijvings- en herverzekeringsrisico's, incl. goedkeuring Solvency II cijfers;
- Stresstesten;
- Advies over winstdeling.

Het VRC wordt georganiseerd volgens een jaarlijks vastgestelde planning of op afroep, indien nodig.

Het **Delivery Comité** heeft als opdracht:

Het selecteren en prioriteren van de veranderinitiatieven die noodzakelijk zijn om de strategie van Argenta te realiseren.

Het opvolgen en ondersteunen van de strategische veranderingsinitiatieven (samen met het team van data & delivery) om de on-time en on-budget oplevering van de meerjarige roadmap te garanderen m.b.t. Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank, Argenta Assuranties, en ad hoc Argenta Nederland, Argenta Asset Management en Arvestar.

4.3.1.2.4 Beleidsdocumenten inzake risicobeheer

De doelstellingen en grondbeginselen van de risicostrategie, de goedgekeurde risicotolerantie limieten en de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de verschillende activiteiten, zijn vastgelegd in beleidsdocumenten.

Overkoepelend geldt de Integrated Risk management beleidslijn. De beleidslijn Integrated Risk Management beschrijft de verschillende componenten van Argenta's risicobeheersings- en controlekader. Het vormt een holistisch ondernemingsbreed risicobeheerkader dat zich uitstrekt over alle bedrijfsonderdelen en interne afdelingen, en over alle financiële en niet-financiële risico's. Het zorgt ervoor dat de risicobereidheid zich vertaalt in risicomaatstaven, interne regelgeving, interne controles, dagelijkse monitoring, escalatie en rapportage. Al deze componenten zijn met elkaar verbonden en vormen de bouwstenen van Argenta's geïntegreerd risicobeheerkader.

Het risicobeheerkader specifiek voor de financiële en niet-financiële risico's is vastgelegd in de beleidslijnen financiële risico's en niet-financiële risico's en bestaat uit een reeks van beleidsprincipes vastgelegd in een beleidsvisie. De beleidsprincipes maken mee deel uit van de dagelijkse werking van de betrokken business en finance departementen en worden doorvertaald met verdere verdieping in standaarden, procedures en werkinstructies.

Risicobeheerprocedures en -processen garanderen dat de informatie over de materiële risico's waaraan Argenta Assuranties is blootgesteld, actief worden gecontroleerd en geanalyseerd, en dat passende wijzigingen in het systeem worden aangebracht als dat noodzakelijk is.

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

4.3.1.2.5 Rapporteringen inzake risicobeheer

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

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

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

- rapporten die gekoppeld zijn aan de rol van de risicobeheerfunctie in de risicostrategie en het beheren van het risk framework:
 - Risicocartografie & Risico appetijt statements: jaarlijks;
 - voluntaristisch RAF en risk check BP: jaarlijks;
 - risicobeleids- en limietenkader (beleidslijnen): jaarlijks.
- rapporten die gekoppeld zijn aan de rol van de risicobeheerfunctie in het bedrijfsbreed monitoren en rapporteren over risico's:
 - RAF-rapport: trimestrieel;
 - ORSA en FLAOR: jaarlijks;
 - stress-test planning: jaarlijks;
 - toezichthouder: trimestrieel;
 - Interne Controle Jaarverslag: jaarlijks;
 - Activiteitenverslag (& actieplan): jaarlijks.



- rapporten die gekoppeld zijn aan de rol van de risicobeheerfunctie in het risicobeheerproces (tweedelijnscontrolefunctie): De risicobeheerfunctie rapporteert op geregelde tijdstippen aan beleids- en ondersteunende comités en direct aan het betrokken departement over de vaststellingen en conclusies die volgen uit risicocontroles, onderzoeken, inspecties, validaties, ... Deze rapporteringen maken deel uit van de 2de lijn controlefunctie en hebben tot doel te verzekeren dat de risico's onder controle zijn en de risico appetijt – zoals vastgesteld door de raad van bestuur – wordt gerespecteerd.

4.3.1.2.6 Risico Appetijt Framework (RAF)

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

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

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

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

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

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

Het RAF voor de financiële risico's bestaat uit een apart RAF voor de bankactiviteiten, de verzekeringsactiviteiten, de groepsactiviteiten aangevuld met een specifieke monitoring van de asset managementactiviteiten. De toegepaste principes zijn wel volledig gelijklopend. Alle 8 financiële RAF-profielen worden gemeten en op kwartaalbasis gerapporteerd aan het risicocomité van de raad van bestuur.

Het RAF voor de Financiële Risico's vormt ook het kader voor de uitvoering van de ICAAP- (bank) en ORSA- (verzekeringen) processen.

Het RAF voor de Niet-Financiële Risico's bestaat op groepsniveau (Argenta Bank- en Verzekeringsgroep) en is opgebouwd in lijn met de NFR-beleidslijn (niet-financiële risico's). Alle 12 Niet-Financiële RAF profielen worden gemeten op kwartaalbasis per entiteit en geconsolideerd ook gerapporteerd aan het risicocomité van de raad van bestuur.

Argenta definieert zijn Risico Appetijt Framework als de bereidheid om enkel risico's te nemen die:

- meetbaar zijn door adequate indicatoren;
- zich situeren binnen Argenta's business- en risicostrategie, die op haar beurt afhankelijk is van de volgende factoren:
 - hoeveel risico Argenta kan nemen (en welke beperkingen worden er opgelegd door de toezichthouders);
 - hoeveel risico Argenta wil nemen (en tegen welke kost);
 - hoeveel kapitaal heeft Argenta nodig om die risico's te dekken (kapitaalplanning).

De referentiepunten van het Risico Appetijt Framework (RAF) zijn de volgende:

- ondersteuning van de strategie en businessplanning;
- sturing van de prestatie in termen van groei en waardecreatie;
- ondersteuning van dagelijkse managementbeslissingen.

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

Daarnaast moet er ook altijd rekening worden gehouden met de hoofdoelstellingen van Argenta (algemeen risico appetijt statement):

- beschikken over voldoende kapitaal om extreme scenario's te doorstaan en autonoom rendabel te kunnen groeien;
- het halen van Argenta's financiële ROE-doelstelling.

Voor de verzekeringspool wordt geen externe rating nagestreefd, maar wel een buffer op de 99,50% betrouwbaarheidsgraad die overeenstemt met een BBB-rating, en compliance met de Solvency II- en ORSA-doelstellingen.

4.3.1.2.7 RAF Structuur & Werking

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



Deze objectieven werden bepaald op niveau van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, en worden vervolgens op niveau van de entiteiten Argenta Spaarbank (met inbegrip van de asset management beheervennootschappen) en Argenta Assuranties afzonderlijk vertaald in concrete en specifieke RAF-limieten. Hierin worden zowel de financiële als de niet-financiële risico's opgenomen.

De belangrijkste risicoklassen (of risicotypes) worden vastgelegd in het Risico Appetijt Framework. Aan ieder risicoprofiel zijn een aantal RAF-limieten en RAF-knipperlichten verbonden. Deze RAF-limieten en -knipperlichten vormen de hoogste limieten binnen de limietenhiërarchie en zijn gekend door de directies. Bovendien komen deze voort uit de modellen die in de business gehanteerd worden. Deze limieten zijn normatief met vooraf gedefinieerde risicotolerantie niveaus.

Ze worden driemaandelijks opgevolgd via het groepsrisicocomité, het directiecomité, het risicocomité en de raad van bestuur (via terugkoppeling door de voorzitter van het risicocomité). Op halfjaarbasis ontvangt de raad van bestuur het RAF-rapport in het kader van de bespreking en goedkeuring van de halfjaar- en jaarcijfers.

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

De beslissingsbevoegdheid tot het instellen of de aanpassing van een RAF-limiet ligt bij de raad van bestuur. Voor wat de RAF-knipperlichten, operationele limieten en Early warning indicators betreft, deze bevoegdheid komt toe aan het groepsrisicocomité en aan de business.

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

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

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

4.3.1.2.8 RAF-risicoklassen

Het kwantitatieve RAF is opgesteld vanuit risicoklassen waarin Argenta de volgende objectieven vooropstelt die vertaald zijn in risico appetijt statements.

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

■ Kapitaalrisico

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

■ Marktrisico

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

■ Liquiditeitsrisico

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

■ Kredietrisico

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

■ Onderschrijvingsrisico

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

■ Business risico

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

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

■ Modelrisico

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



■ **Klimaat- & duurzaamheid (ESG) risico**

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

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

■ **Datamanagement risico**

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

■ **Fraude risico**

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

■ **Human resource risico**

Argenta wil geëngageerde medewerkers met de juiste competenties als ambassadeur van Argenta aan boord krijgen en houden, zodat de strategie wordt gerealiseerd. Deze medewerkers moeten kunnen blijven inzetten op hun persoonlijke groei en ontwikkeling.

■ **Informatiebeveiliging- en cyber risico**

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

■ **IT-risico**

Argenta wil met redelijke (i.e. marktconforme) zekerheid dat de doelstellingen van IT-service management behaald worden en zo toegevoegde waarde bieden.

■ **Juridisch & regulatorisch risico**

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

■ **Merk en duurzaamheid risico**

Merk risico: Argenta wil dat de perceptie die stakeholders (klanten, medewerkers, potentiële medewerkers, consultants, kantoorhouders, leveranciers, toezichthouders, derden, ...) over Argenta hebben een weerspiegeling zijn van de Argenta-waarden, en gekend zijn als een duurzame, veilige bank-verzekeraar.

Duurzaamheid risico: In alles wat we doen, willen we duurzaam zijn. Zorgzaam zijn zit bij Argenta in het hart van de organisatie. Het verbindt ons en biedt eigenheid. Door het bewust in te bedden, zetten we in op tevreden klanten, gelukkige werknemers en gezonde bedrijfsresultaten op lange termijn en dit wordt ook aantoonbaar extern erkend. Verantwoordelijkheid opnemen maakt integraal deel uit van onze lange termijnvisie. Een eigenschap die Argenta nog vele generaties verder zal dragen.

■ **Proces risico**

Argenta wil de maturiteit van alle processen binnen de organisatie op een niveau dat past bij het proces, onafhankelijk via welk kanaal de dienst of product wordt aangeboden. Specifiek voor de kernprocessen met impact op de klant wil Argenta een 'optimized' proces-maturiteitsniveau bereiken, waarbij deze processen lean, data driven, en maximaal geautomatiseerd zijn om te komen tot een consistente klantervaring over de verschillende kanalen.



■ Sourcing risico

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

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

■ Strategisch en change risico

Strategisch risico: Argenta wil dat zijn strategie vooruitziend, wendbaar en competitief is en de beschikbare middelen op een efficiënte manier aangewend en verdeeld worden, om zo te verzekeren dat de investeringen effectief de realisatie van de bedrijfsstrategie en de noden van de organisatie ondersteunen.

Change risico: Argenta wil in de uitvoering van haar strategie dat de juiste projecten worden gekozen en dat de uitvoerings- en resultaatrisico's onder controle zijn.

■ Resilience risico (voorheen business continuity risico)

Argenta wil met grote zekerheid dat in geval van een verstoring (of afwikkeling) van zijn (kritieke) diensten, een tijdige detectie, respons en herstel binnen voor hun kritiekheid gepaste termijnen wordt uitgevoerd om de operationele continuïteit, integriteit en betrouwbaarheid te borgen.

Het richt zijn onderliggende (kritieke) middelen (budgetten, medewerkers, werkplaats, ICT-infrastructuur,...) daarop in, door de identificatie, implementatie en testing van gepaste herstel- en continuïteitoplossingen (bv. BCP, DRP, Incident management, ...). Dit om de dienstverlening aan klanten en andere belanghebbenden te borgen.

■ Compliance risico

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

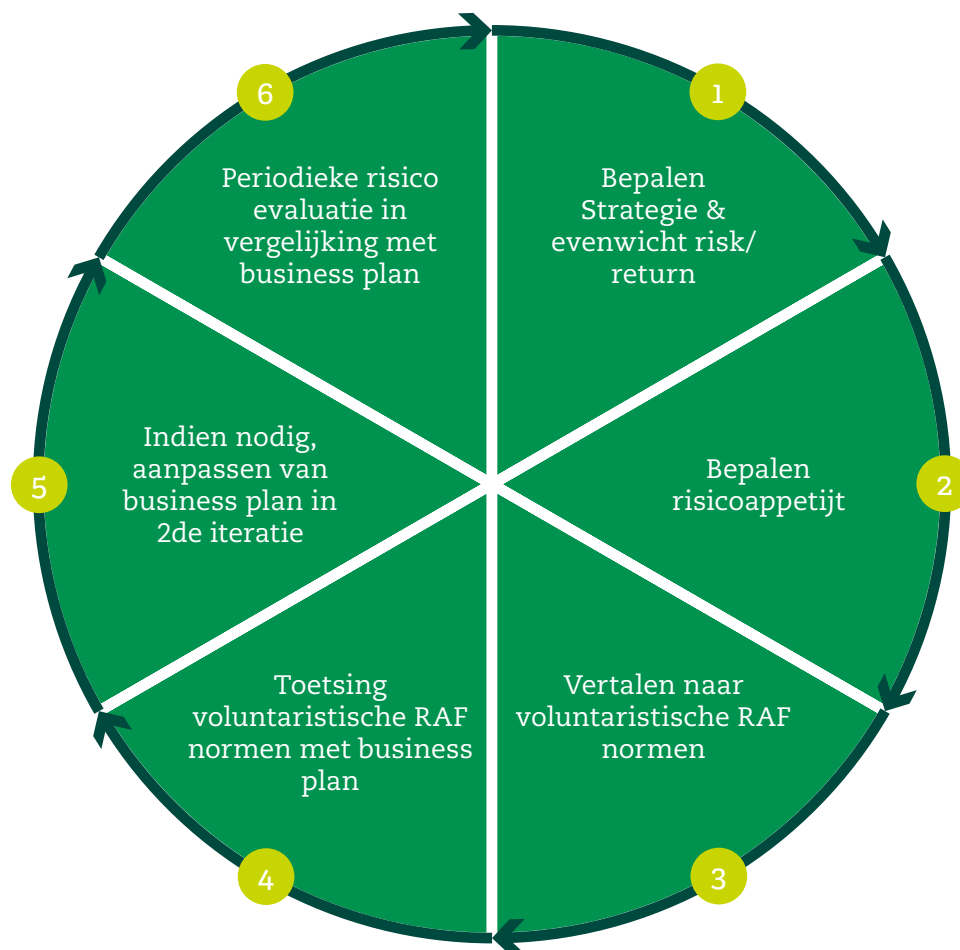
- AML, CFT en sanctierisico: Argenta wil een marktconform risicobeheer in financiële misdaad voor klanten en diensten binnen zijn missie. Voor andere klanten en diensten heeft Argenta een lage risicoappetijt. Om deze reden legt Argenta zijn focus op het preventieve luik door zoveel als mogelijk, vanuit een risk based approach, (1) zijn inherente exposure met betrekking tot deze risico's te beperken, (2) een bestendige waakzaamheid aan de dag leggen ten opzichte van al zijn zakelijke relaties en de uitgevoerde verrichtingen.
- Consumentenbescherming risico: Argenta zoekt in de distributie van producten en diensten naar duurzame oplossingen en gedrag waarbij het klantbelang centraal gezet wordt.
- Privacy risico: Argenta wil het vertrouwen van de klant als verwerker van zijn data behouden. Argenta verwerkt persoonsgegevens in overeenstemming met de verwachtingen van de Argenta klant en handelt daarbij steeds in lijn met de regelgeving;
- MIFID/IDD risico: Argenta wil een marktconform risicobeheer inzake MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) en IDD (Insurance Distribution Directive), waarbij het belang van de klant centraal staat.
- Governance & Integriteitsrisico: Argenta wenst te beschikken over een goede en passende bedrijfsorganisatie die Argenta in staat stelt om (1) te voldoen aan alle integriteits- en gedragsregels, (2) te beletten dat buitensporige en onverantwoorde risico's worden genomen en/of de belangen en het vertrouwen van klanten en het publiek worden geschaad door incorrect gedrag en (3) betrouwbare dienstverlening te garanderen.



4.3.1.2.9 Geïntegreerd RAF-proces

RAF proces geïntegreerd in het businessplanproces

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



1. Bepalen Strategie en evenwicht risk/return

In de eerste stap wordt de bedrijfsrisicostrategie bepaald. Daarbij wordt een gezonde afweging gemaakt tussen risico en rendement.

Argenta heeft een duidelijke risicostrategie (welke risico's het wenst in de ontwikkeling van de strategie). Argenta kiest er bewust voor om een aantal activiteiten niet te doen (focus), deze die Argenta wel wenst te doen te mitigeren (via limieten), desgevallend aan te passen (diversificatie, fee) en te transfereren (indekkingen), zodat uiteindelijk een 'accepted' risicoprofiel overblijft.

2. Bepalen van de risicoappetijt

Afhankelijk van de vooropgestelde bedrijfsstrategieën in stap 1, wordt in stap 2 de hoeveelheid en aard van het risico bepaald die de bank-/verzekeringsspool in staat is en bereid is te aanvaarden bij de uitoefening van zijn bedrijfsdoelstellingen.

De definitie van het RAF-limietenkader vormt de hoeksteen van de risico opvolging en laat het management toe op een ondubbelzinnige manier te communiceren en te rapporteren over de belangrijkste risicodomeinen en deze vervolgens te sturen.

3. Bepalen van de voluntaristische RAF-normen

In de derde stap wordt het voluntaristisch RAF opgesteld door de directie Risk & Validatie voor de financiële risico's, door de directies NFRM & SO en Compliance voor de niet-financiële risico's inclusief Compliance over dezelfde horizon als het businessplan. Daarbij wordt de risicobereidheid vertaald naar concrete RAF-normen.

4. Toetsing van de voluntaristische RAF-normen met iteratie 1 van het businessplan

Het businessplan of gebudgetteerd RAF wordt getoetst aan het voluntaristische RAF. Bij de toetsing van het gebudgetteerd RAF aan het voluntaristische RAF, wordt onderzocht waar het BP RAF afwijkt van het voluntaristische RAF. Daarbij worden de risicosignalen in kaart gebracht. Daarnaast worden er ook scenario's opgesteld ('What if'-vragen) waarbij de impact onderzocht wordt op de Profit & Loss (P&L), de kapitaalpositie en de solvabiliteit van de bank- en verzekeringspool. De beslissing om de afwijkingen ten opzichte van het voluntaristische RAF al dan niet te aanvaarden wordt gemaakt door de raad van bestuur.

Voor de niet-financiële risico's wordt afgetoetst, aan de hand van een challenge op het businessplan, of het vooropgestelde voluntaristische RAF (ambities/budget, ook op lange termijn) haalbaar is in functie van de eerste lijn productiedoelen en actieplannen (en de daaraan toegewezen budgetten).

5. Eventueel aanpassen van het businessplan (iteratie 2)

Afwijkingen van het BP RAF ten opzichte van het voluntaristisch RAF zouden ertoe kunnen leiden dat de eerste iteratie van het BP niet goedgekeurd wordt door de raad van bestuur. In dat geval volgt er een tweede iteratie van het businessplan.

6. Risico-evaluatie op kwartaal- en jaarafsluit

Bij iedere kwartaal- of jaarafsluit wordt de risicostatus van de bankpool, de verzekeringspool en de groep geëvalueerd. Enerzijds wordt er een algemeen overzicht gegeven van de risicostatus door aan elke risico-indicator een kleur toe te kennen (t.o.v. het limietenkader) en een gemiddelde risicoscore.

RAF-proces geïntegreerd in het risicobeheer

De RAF-status wordt op kwartaalbasis gerapporteerd en is een vast agendapunt op het groepsrisicocomité, het directiecomité en het risicocomité van de raad van bestuur met duiding door de directie Risk & Validatie voor de financiële risico's en door de directies NFRM & SO en Compliance voor de niet-financiële en compliance risico's.

De RAF-status komt per kwartaal aan bod op de raad van bestuur via de reguliere schriftelijke en mondelinge terugkoppeling van het risicocomité door de voorzitter(s) en halfjaarlijks binnen het kader van de bespreking van de (half) jaarresultaten. Het voluntaristisch/gebudgetteerd RAF komt jaarlijks op de raad naar aanleiding van de goedkeuring van het businessplan.

Het RAF-kader wordt minstens jaarlijks geactualiseerd. Dit gebeurt in het kader van de update van de risicocartografie waarbij nieuwe of herziene risicoprofielen worden goedgekeurd en geïntegreerd in het RAF-dashboard. Daarnaast worden op geregelde tijdstippen wijzingen aan het RAF-kader voorgesteld en goedgekeurd tijdens de reguliere RAF-kwartaalrapporteringen of naar aanleiding van updates van beleidslijnen en standaarden.

Argenta's RAF-proces vormt samen met de risicocartografie de basis voor periodieke ICAAP- en ORSA-assessments.

ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) en ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) zijn interne processen binnen Pijler II om de volgende componenten te verzekeren:

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

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

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

Daarin wordt naast de huidige status ook veel belang gehecht aan de 'forward-looking'-situatie. Bij de verzekeraar noemt men dit FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risks) en deze oefening is gekoppeld aan het Businessplan proces.



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

4.3.1.3 Risicobeheerfunctie

4.3.1.3.1 Doelstellingen, strategieën, processen en rapporteringsprocedures inzake risicobeheer

Het charter risicobeheerfunctie legt de krijtlijnen vast waarbinnen Argenta zich organiseert voor de beheersing van financiële en niet-financiële risico's (met uitzondering van de compliance risico's die afzonderlijk beschreven staan in het Compliance Charter), alsook hoe deze toegepast worden in de risicobeheerfunctie als tweedelijnscontrolefunctie op deze risico's.

Het Risicobeheer charter wordt opgesteld en periodiek herzien door de directeuren Risk & Validatie en Non-Financial Risk Management & Supervisory Office, goedgekeurd door de effectieve leiding en nadien bevestigd door de raad van bestuur in het kader van zijn toezichtstaak, in voorkomend geval via het risicocomité.

Het Integrated Risk Management model staat centraal in het functioneren van de 2de lijn onafhankelijke risicobeheerfunctie. Het model geeft invulling aan het end-to-end integrated risk management proces. Het beschrijft de verschillende componenten op basis waarvan Argenta zijn risk management implementeert en hoe deze componenten met elkaar verbonden zijn. De rollen en verantwoordelijkheden van de 2de lijn risicobeheerfunctie worden beschreven vanuit dit model.

Algemeen wordt hierbij een onderscheid gemaakt tussen enerzijds de taken die geïnitieerd en beheerd worden door de risicobeheerfunctie, i.e. waarvan de risicobeheerfunctie owner is, en anderzijds taken waarin de risicobeheerfunctie dient tussen te komen vanuit zijn 2de lijn controlerende en adviserende rol.

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

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

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

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

4.3.1.3.2 Risicostrategie en beheerkader

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

Het proces van het opstellen en beheren van het risicobeheerkader wordt gestuurd door de risicobeheerfuncties en maakt deel uit van het end-to-end proces 'Integrated Risk Management' - bouwblok 'managing the risk framework', waarvoor de risicobeheerfunctie eindverantwoordelijke is.

De risicobeheerfunctie neemt hierbij volgende rol op:

- Identificatie van risico's, opstellen en jaarlijks actualiseren van de risicocartografie en deze ter goedkeuring voorleggen voor advies aan het risicocomité van de raad en ter goedkeuring aan de raad van bestuur. De risicocartografie omvat alle significante risico's, waarbij zowel financiële risico's als niet-financiële risico's op passende wijze in aanmerking worden genomen. De risicobeheerfunctie analyseert trends en onderkent nieuwe of opkomende risico's en verhoogde risico's als gevolg van veranderende strategie, omstandigheden of regelgeving.
- Jaarlijks worden - op initiatief van de risicobeheerfunctie - de hot spot risico's geïdentificeerd die vervolgens prioritair meegenomen worden in het opstellen van de risk based planning.
- Complementair met de actualisatie van de risicocartografie is de werking van de Sturing Risicocultuur die de focus risico's identificeert die de realisatie van de strategie (2026-2030) in gevaar kunnen brengen. De evolutie van risico's wordt voortaan mee gerapporteerd in het RAF-dashboard. De risicobeheerfunctie coördineert de werking van de Sturing Risicocultuur, maar ageert vooral vanuit een controlerende en adviserende rol bij de bespreking van de risico's.
- Bepalen van de risico appetijt en formuleren van risico appetijt statements. De risico appetijt vormt de connectie tussen de business strategie en het riskmanagement en bepaalt de manier waarop Argenta zijn strategie wenst te reali-



seren en zich positioneert t.o.v. zijn stakeholders. De risico appetijt en de risico appetijt statement worden voor advies voorgelegd aan het risicocomité van de raad en ter goedkeuring aan de raad van bestuur.

- Vertalen van de risico appetijt statements in risico enveloppes en vervolgens deze uitrollen in een risk-based risico-beheerkader bestaande uit ondermeer RAF-metrieken, op basis waarvan het senior management de risicopositie op kwartaalbasis opvolgt door middel van een RAF-rapport dat wordt opgemaakt op niveau van de operationele entiteiten en de groep en geconsolideerd voorgelegd aan het risicocomité van de raad. Het RAF-rapport laat toe om het feitelijke risicoprofiel af te zetten tegen de risicobereidheid. De RAF-limieten worden voorgesteld door de risicobeheerfunctie en goedgekeurd door de raad van bestuur.
- De risicobereidheid 'voluntaristisch RAF' wordt jaarlijks voorgelegd aan het risicocomité van de raad op advies van de groepsrisicobeheerfunctie als onderdeel van de businessplan cyclus. Hierna volgt nog een risk check van het businessplan naar de raad.
- Definieren van algemene financiële en niet-financiële risicobeleidsprijncipes op basis waarvan het groepsbreed risico-beheerkader wordt ingericht. Op grond van deze beleidsprijncipes zorgen de 1ste lijn (support) departementen voor de inrichting van een adequaat risicobeheer dat maximaal compliant is met interne en externe regels. Het kader wordt hierdoor op advies van de risicobeheerfunctie aangevuld met een escalatiekader dat overschrijdingen tijdig onder de aandacht brengt van senior management.
- Het betreft de definitie van effectieve beleidslijnen, standaarden, procedures en werkinstructies die het kader en proces bepalen van een effectief risicobeheer (identificeren, meten, monitoren, beheren en rapporteren) en die sturing geven aan de uitvoering van de business- en risicostrategie.
- De risicobeheerfunctie begeleidt de eerste lijn bij de implementatie van het risicobeheerkader en staat de bestuurlijke en beleidsbepalende organen bij met het oog op een doeltreffende werking van het risicomangement systeem.
- De risicobeheerfunctie organiseert de groepsrisicocomités (GRC) en neemt een actieve rol op in verschillende andere ondersteunende comités van het directiecomité, waarbij de risicobeheerfunctie tussenkomt met adviezen en risk checks.



4.3.1.3.3 Bedrijfsbrede risicomonitoring en rapportering

De rol die de risicobeheerfunctie opneemt in het kader van het bedrijfsbreed monitoren en rapporteren over risico's wordt geïnitieerd en getrokken door de risicobeheerfunctie. De risicobeheerfunctie is owner van deze processen en ageert met betrekking tot deze processen niet vanuit zijn tweedelijnsverantwoordelijkheid. Het proces van het bedrijfsbreed monitoren en rapporteren maakt deel uit van het end-to-end proces 'beheren enterprise wide risk framework' – bouwblok 'bedrijfsbreed monitoren en rapporteren over risico's en risicobeheer'.

De risicobeheerfunctie neemt hierbij onder andere volgende rol op:

- rapporteren over het Risk Appetite Framework (RAF) voor financiële risico's en niet-financiële risico's (Argenta Spaarbank & Argenta Assuranties);
- opstellen van het Supervisory Review & Evaluation Process (SREP) dossier (Argenta Spaarbank);
- uitvoeren van het normatief en economisch Internal Capital Adequacy Assessment Proces (ICAAP) (Argenta Spaarbank);
- uitvoeren van het Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) (Argenta Assuranties);
- opstellen van het herstelplan (Argenta Spaarbank);
- doorlopen van het proces rond resolutieplanning (Argenta Spaarbank);
- opstellen van een jaarlijkse stress-test planning (Argenta Spaarbank & Argenta Assuranties);
- uitvoeren van bedrijfsbrede reglementaire stress-testen (Argenta Spaarbank & Argenta Assuranties);
- communicatie toezichthouders (Argenta Spaarbank & Argenta Assuranties);
- opstellen van het Interne Controle Jaarverslag (ICJ) (Argenta Spaarbank & Argenta Assuranties);
- opstellen van het activiteitenverslag (en actieplan) van de risicobeheerfunctie (Argenta Spaarbank & Argenta Assuranties);
- de risicobeheerfunctie zorgt in het kader van wettelijke rapporteringen, bv. Pijler III-, SFCR-, RSR-rapporten, dat deze een accuraat en consistent beeld schetsen van de risico- en kapitaalpositie van Argenta en van het beleid terzake.

4.3.1.3.4 2de lijns controle- en adviesrol

Risicobeheer is de activiteit van het beheren van risico's, bestaande uit de cyclus van identificeren, meten, beheren, monitoren en rapporteren van risico's. De rol die de risicobeheerfunctie opneemt in het risicobeheerproces is een onafhankelijke tweedelijnscontrole- en adviesrol.

Uitgangspunt is dat het lijnmanagement de eerstelijnsverantwoordelijkheid heeft voor de opzet van een adequaat intern controlesysteem en dus een adequaat beheer van de risico's. De tweede lijn opereert onafhankelijk van de directies in eerste lijn en controleert de werking van het systeem van interne controle dat door het management in eerste lijn is opgezet. De risicobeheerfunctie is een tweedelijnsfunctie met een controlerende, adviserende en assisterende rol binnen de risicobeheerprocessen opgezet in de business.

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

- zorgt door middel van risk checks en onderzoeken dat alle materiële risico's doeltreffend geïdentificeerd, gemonitord en adequaat beheerd worden door de eerste lijn binnen de grenzen van het gevalideerd risicobeleidskader en formuleert hierover desgevallend aanbevelingen;
- assisteert, controleert en adviseert de eerste lijn (support) inzake het opzetten van een gepast risicobeheerkader en risicobeheermethode zodat alle risico's ook effectief worden gemeten, gemonitord en beheerd;
- beoordeelt mogelijke manieren om risico's te beperken en kan risico reducerende acties voorstellen en/of aanbevelen om zodoende assurance te bieden om binnen de risicobereidheid van Argenta te blijven;
- adviseert het management en de business bij voorstellen of risicobeslissingen, materiële wijzigingen of afwijkende transacties omtrent het al dan niet passen binnen de risicoappetijt;
- monitort en kan verbeteringen voorstellen aan het risicobeheerkader en kan oplossingen voorstellen om overschrijdingen van risicobeleidslijnen, -standaarden, -procedures en -limieten te remediëren;
- voorziet in relevante, onafhankelijke informatie, analyses en beoordelingen omtrent de blootstelling aan risico's en rapporteert hierover (formeel) aan het management en relevante interne en externe stakeholder;
- controleert dat beleidslijnen en procedures inzake risicobeheer worden nageleefd en bewaakt dat overschrijvingen worden besproken en geremedieerd volgens de vastgelegde escalatieregels;
- adviseert inzake nieuwe producten, processen en projecten;
- controleert en adviseert over modellen en modelbeheer;
- volgt de implementatie van de adviezen en aanbevelingen op en escaleert indien nodig naar de bevoegde comités.



4.3.2 Beoordeling van eigen risico en solvabiliteit

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

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

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

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

4.3.2.2 Verklaring omtrent eigen risicobeoordeling

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

Verklaring omtrent eigen risicobeoordeling

(conform artikel 294 .4 (b) en (c) van de Delegated acts)

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

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

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

Dit proces is gekoppeld aan het businessplan proces.

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

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

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

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

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

In 2024 werd het opstellen en herwerken van beleidslijnen en standaarden verder vervolledigd volgens de vormelijke en inhoudelijke regels vastgelegd door de bedrijfsarchitecten.

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

Het ORSA-rapport en de FLAOR-resultaten werden besproken op het risicocomité van 10 december 2024, samen met het positief advies van de Sleutelfunctionarissen (risicobeheerfunctie, compliance, actuariële functie en interne audit) en goedgekeurd door de raad van bestuur op 17 december 2024.



De risicobeheerfunctie, de compliance functie, de actuariële functie en de interne auditfunctie hebben ter attentie van het risicocomité respectievelijk auditcomité van de raad van bestuur hun activiteitenverslag over 2024 en een risicogebaseerd actieplan voor 2025 opgesteld.

Voor het risicocomité van 18 maart 2025 en de raad van bestuur van 25 maart 2025 werd de RAF-eindejaar 2024 rapportering opgemaakt, met als conclusie over het financieel risicoprofiel, dat het resultaat behaald werd binnen Argenta's gebudgetteerde risicoappetijt van 2024 en binnen de wettelijke vereisten opgelegd aan de risicobeheerfunctie.

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

Namens het directiecomité.

Chris Lambrechts (deputy CFO)
Gert Wauters (CRO)

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

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

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

Het risicobeheerbeleid gaat formeel uit van de raad van bestuur.

De evaluatie van de raden van bestuur en comités verliep in 2024 geïntegreerd. Op 19 november 2024 werd de beoordelingsoefening gerapporteerd aan het benoemingscomité ter voorbereiding van de raad van bestuur van 26 november 2024. Het rapport heeft als doel de effectiviteit van de raad van bestuur en de comités te evalueren, evenals de voortgang in hun continue ontwikkeling en risicocultuur te beoordelen.

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

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



4.4 Interne controlesystemen (B.4)

4.4.1 Interne controlesysteem

4.4.1.1 Beschrijving van het intern controlesysteem

Argenta beschikt over een duidelijk, transparant en gedocumenteerd besluitvormingsproces en zorgt voor een heldere toewijzing van de verantwoordelijkheden en rapporteringslijnen binnen het kader voor interne controle.

De rapporteringslijnen zijn duidelijk bepaald. De interne rapportering is aangepast aan de aard, omvang, complexiteit en de risicobereidheid van Argenta en behelst alle activiteiten. Argenta Bank- en Verzekeringsgroep zorgt voor een consequente tenuitvoerlegging van de interne controlesystemen binnen de groep. Argenta ziet erop toe dat de taken en verantwoordelijkheden worden toegewezen, gescheiden en gecoördineerd overeenkomstig het beleid van Argenta en dat deze tot uitdrukking komen in de omschrijvingen van taken en verantwoordelijkheden. Argenta zorgt ervoor dat alle belangrijke taken worden gedekt, dat onnodige overlappingen worden vermeden en dat de rapporteringslijnen duidelijk bepaald zijn. Effectieve samenwerking tussen medewerkers wordt bevorderd.

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

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

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

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

4.4.1.2 Beoordeling door het directiecomité van de doeltreffendheid van het intern controlesysteem

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

Argenta legt een grote focus op de essentiële elementen van de maturiteit over interne controle. Hierdoor is de beoordeling streng zodat deze een realistisch beeld geeft van de effectieve maturiteit van het interne controlesysteem. De eigen beoordeling wordt nadien consistent gechallenged tijdens de uitvoering van domeinonderzoeken. De bespreking van het Interne Controle Jaarverslag (ICJ) vindt plaats op het auditcomité. Voor het ICJ 2024 vond dit plaats op het auditcomité van 21 januari 2025, met agendering op de raad van bestuur van 28 januari 2025.

Het verslag omvat de volgende elementen:

- Een inleiding en management summary;
- Een beschrijvend gedeelte:
 - Organisatie, beleidsstructuur, beloning en aandeelhouderschap;
 - Fit & proper, externe functies en transacties met de leiders;
 - Risicobeheer;
 - Financieel en prudentieel verslaggevingsproces.



- Een toelichting van de manier waarop de beoordeling wordt uitgevoerd;
- Een gedeelte met de eigen beoordeling van alle directies, alsook de beoordeling van de CRO over de algemene controlemgeving;
- Een gedeelte met de maatregelen die moeten leiden tot een hogere maturiteit.

4.4.2 Compliance functie

4.4.2.1 Taken en verantwoordelijkheden van de Compliance functie

De Compliance functie is de onafhankelijke tweede lijn controlefunctie die gericht is op de naleving van de regels die verband houden met de integriteit van de activiteiten van Argenta en de beheersing van de compliance risico's.

Met het oog op en afdoende beheersing van het compliance risico, dient de Compliance functie volgende taken uit te voeren: identificatie en beoordeling van het compliance risico; advies en bijstand aan de effectieve leiding en de operationele diensten om de correcte toepassing van de relevante wetten, reglementen, normen en codes¹⁰ te waarborgen; toezicht op en beoordeling van het passend karakter en de effectiviteit van de maatregelen en procedures ingevoerd om het compliance risico te beheersen; opleiding van medewerkers aangaande de compliance werkdomeinen; en opvolging en interpretatie van (nieuwe) wetten en regelgeving aangaande de compliance werkdomeinen.

De directie tracht via haar adviezen en aanbevelingen te vermijden dat Argenta de gevolgen moet dragen - met name een verlies van reputatie of geloofwaardigheid (of eventueel financieel nadeel) - van de niet-naleving van de bestaande regels en verwachtingen omtrent de compliance domeinen. Compliance rapporteert over haar werkzaamheden en de vastgestelde tekortkomingen aan het management en de raad van bestuur.



De Compliance functie op groepsniveau wordt gemeenschappelijk georganiseerd voor Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties binnen de directie Compliance. De andere Argenta-entiteiten beschikken over een decentrale Compliance functie die functioneel aan de groep rapporteert.

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

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

De rol van hoofd van de Compliance functie wordt opgenomen door de directeur Compliance. Deze werd ad interim in 2024 extern ingevuld. De directeur Compliance rapporteert hiërarchisch aan de CRO. Hiernaast heeft hij een functionele rapporteringslijn naar de voorzitters van het risicocomité en de raad van bestuur van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.

Binnen de directie Compliance worden 4 afdelingen onderscheiden: de Anti-witwascel, Compliance Advisory, Compliance Monitoring & Investigations en het Data Protection Office. De eerste drie afdelingen zijn verantwoordelijk voor onderscheiden facetten van de Compliance functie. De onafhankelijke DPO maakt deel uit van de directie compliance, maar maakt geen deel uit van de compliance functie an sich, noch van de 2de lijn.

Anti-witwascel

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

¹⁰ Deze integriteits- en gedragsregels zijn bepaald in Argenta's integriteitsbeleid, zoals beschreven in het handvest Integriteit.

Zij zorgt er voor dat Argenta:

- Een goed beleid hierover voert;
- Steeds op de hoogte is van de nieuwste trends en risico's voor de onderneming;
- Over gepaste controles en risicobewust personeel beschikt;
- Atypische transacties, klantrelaties of gedrag grondig onderzocht worden;
- Zekerheid heeft over de effectiviteit en het design van zijn controles;
- De nodige meldingen van vermoedens over witwassen en terrorismefinanciering doet.

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

Begin 2023 werd een gedeeltelijke overdracht van de activiteiten rond AML/CFT signalen van de tweede lijn (Anti-witwascel) naar de eerste lijn (Financial Crime Unit - FCU) doorgevoerd met als tweevoudig doel: (1) het 3 lines of defense model zuiverder toe te passen en (2) de effectiviteit van een aantal activiteiten te verhogen door ze nauwer samen te organiseren.

Compliance Advisory

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

Zij zorgt er voor dat Argenta:

- Een goed beleid over de verschillende compliance risico's voert;
- Op de hoogte is van de nieuwste trends en risico's voor de onderneming;
- Een diepgaand goedkeurings- en evaluatieproces volgt voor nieuwe en bestaande producten, diensten en kanalen;
- Over gepaste controles en risicobewust personeel beschikt.

Dat initieert ze afgaande op veranderingen in de externe omgeving, op vraag van de eerstelijnsverantwoordelijken of bij indicaties dat de identificatie, beoordeling en risk response ten aanzien van compliance risico's niet afdoende is.

Compliance Monitoring & Investigations

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

Zij zorgt er zo voor dat Argenta zekerheid heeft over de effectiviteit en het design van zijn controles. Zij verstrekt zo “*reasonable assurance*”.

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

DPO Office

Argenta stelt op groepsniveau een groep data protection officer (DPO) aan. Deze stuurt de afdeling Data Protection Office aan en is verantwoordelijk voor Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en de nauw verbonden ondernemingen Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties. Daarnaast verzorgt hij de functionele aansturing van eventuele decentrale DPO's. Deze DPO vervult de taken zoals bepaald in de Algemene Verordening Gegevensbescherming.

Deze afdeling staat in voor:

- Analyseren en controleren van de conformiteit van de verwerkingsactiviteiten;
- Informatie en advies verstrekken aan de verwerkingsverantwoordelijke;
- Analyses van mogelijke inbreuken in verband met persoonsgegevens en de opvolging daarvan;
- Analyses van de gegevensbeschermingseffectbeoordelingen (DPIAs) en de uitvoering ervan;
- Contactpunt voor de gegevensbeschermingsautoriteit.

Het Data Protection Office wordt voor de uitvoering van onderzoeken en monitoring bijgestaan door Compliance Monitoring & Investigations.



4.4.2.2 Statuut van de compliance functie

Om haar toezichtfunctie op onafhankelijke manier uit te oefenen beschikt de compliance functie en haar medewerkers over:

- De garantie vanwege het directiecomité dat alle vaststellingen en beoordelingen in het kader van de compliance functie vrij uitgedrukt en kenbaar kunnen gemaakt worden;
- Het recht om op eigen initiatief en zonder voorafgaande toelating, binnen het kader van hun werkdomein en opdrachten:
 - Gesprekken te voeren met alle medewerkers, leveranciers, of andere personen die bij de activiteiten worden ingeschakeld, zowel op de zetel als in de kantoren;
 - Kennis te nemen van alle activiteiten, stukken, bestanden en informatiegegevens, inclusief de notulen van de diverse overlegcomités, advies- en beslissingsorganen en directiecomités. Desgevallend kan bij strikt vertrouwelijke informatie de verspreiding of toegang hiervan beperkt worden tot kennisname door het hoofd van de compliance functie;
- De mogelijkheid om beslissingen inzake Compliance risico van andere diensten in vraag te stellen en te escaleren naar een hoger hiërarchisch niveau;
- Vrijwaring van activiteiten die in hoofde van de compliance functie en haar medewerkers mogelijke belangenconflicten kunnen creëren, tussen hun verantwoordelijkheid inzake Compliance en eventuele andere verantwoordelijkheden. Dit in het bijzonder wat commerciële of operationele verantwoordelijkheden betreft;
- Een passende remuneratie en een evaluatieproces die geen aanleiding geven tot belangenconflicten;
- Het recht om, zonder beperkingen, vermoedens te melden aan de bevoegde externe meldpunten (bv. vermoeden van witwassen, vermoeden van marktmisbruik, datalekken, ...).

Om te garanderen dat vaststellingen en beoordelingen vrij uitgedrukt en kenbaar gemaakt kunnen worden, alsook op voldoende hoog niveau mag het hoofd van de Compliance functie, indien noodzakelijk, rechtstreeks en op eigen initiatief contact opnemen met:

- Het directiecomité, auditcomité, risicocomité, de raad van bestuur alsook de voorzitters van deze organen;
- De bedrijfsrevisor;
- De toezichthouders.

Deze organen en personen kunnen eveneens rechtstreeks en op eigen initiatief contact opnemen met het hoofd van de Compliance functie.

Het hoofd van de Compliance functie kan enkel door de raad van bestuur uit deze functie ontheven worden. Voor het hoofd van de Compliance functie van Argenta Spaarbank moet de JST onmiddellijk geïnformeerd worden over deze beslissing en de belangrijkste redenen hiervoor. Voor het hoofd van de Compliance functie van Argenta Assuranties moet aan de NBB een voorafgaandelijke kennisgeving gebeuren van de intentie en redenen hiertoe.

De AMLCO en de DPO beschikken voor hun toezichtdomein over hetzelfde prerogatief als het hoofd van de Compliance functie.

4.4.2.3 Compliance charter en beleid

Het statuut, de organisatie van de Compliance functie en zijn onafhankelijkheid, de opdrachten, rechten en prerogatieven, de middelen en de rapporteringsverplichtingen zijn uitvoerig beschreven in het Compliance charter. In Q3 2022 keurde de raad van bestuur de laatste update van het Compliance charter goed.

Zowel in het Compliance charter als in de update van de beleidslijn belangenconflicten (in Q4 2023) werd meer aandacht besteed aan de intragroepsrelaties.

Het uitgangspunt is dat compliance risico's beheerst worden. Als dit niet gebeurt, wordt steeds het "comply or explain"-principe toegepast. Een beslissing hiertoe moet steeds gedocumenteerd en gemotiveerd worden. Ze wordt op een passend hiërarchisch niveau genomen, in functie van de hoogte van het risico.



4.5 Interne auditfunctie (B.5)

4.5.1 Taken en de wijze van tenuitvoerlegging van de interne auditfunctie

Het doel van interne audit vinden we terug in the Global Internal Audit Standards en luidt als volgt:

“Het doel van de interne auditfunctie is het versterken van het vermogen van Argenta om waarde te creëren, te beschermen en te behouden door het wettelijk bestuursorgaan en het management onafhankelijke, risicogebaseerde en objectieve zekerheid, advies, inzicht en vooruitziendheid te bieden.”

De interne auditfunctie bevordert voor Argenta de volgende zaken:

- succesvolle verwezenlijking van haar doelstellingen;
- governance, risicobeheer en controleprocessen;
- besluitvorming en toezicht;
- reputatie en geloofwaardigheid bij belanghebbenden;
- het vermogen om het algemeen belang te dienen.

De interne auditfunctie van Argenta is het meest effectief indien:

- deze wordt uitgevoerd door vakkundige professionals in overeenstemming met de Global Internal Audit Standards van het IIA, die zijn opgesteld in het algemeen belang.
- deze onafhankelijk is gepositioneerd met directe verantwoording aan het bestuur.
- interne auditors vrij zijn van ongepaste beïnvloeding en toegewijd zijn aan het maken van objectieve beoordelingen.

In dit verband zal Interne Audit het management voorzien van analyses, waarderingen, aanbevelingen, advies en informatie over de onderzochte activiteiten.



Binnen Argenta is een volwaardige auditfunctie opgezet teneinde maximaal tegemoet te komen aan deze definitie en een toegevoegde waarde tot verbetering van de processen van de onderneming te verlenen aan het DC, het AC en de raden van bestuur.

De interne auditfunctie van Argenta zal zich houden aan de verplichte elementen van het International Professional Practices Framework van het Institute of Internal Auditors, namelijk the Global Internal Audit Standards en Topical Requirements. Het hoofd van de auditfunctie zal periodiek rapporteren aan het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval via het AC, en het DC over de conformiteit van de interne auditfunctie met de standaarden, die zal worden beoordeeld door middel van een kwaliteitsborgings- en verbeterprogramma.

Het charter van de interne auditfunctie (met waarborgen over statuut, onafhankelijkheid en rechtstreekse toegang) werd goedgekeurd door de raad van bestuur van 17 december 2024.

4.5.2 Wijze waarop de interne auditfunctie haar onafhankelijkheid en objectiviteit bewaart

Het hoofd van de auditfunctie bevindt zich op een zodanig niveau in de organisatie dat de interne auditdiensten en -verantwoordelijkheden zonder inmenging van het management kunnen worden uitgevoerd, waardoor de onafhankelijkheid van de interne auditfunctie wordt gewaarborgd. Zij moet de mogelijkheid hebben haar vaststellingen en beoordelingen vrij uit te drukken en kenbaar te maken.

Het hoofd van de auditfunctie rapporteert functioneel aan het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval via het AC, en administratief (bijvoorbeeld de dagelijkse werkzaamheden) aan de CEO van Argenta. Deze positionering biedt de organisatorische autoriteit en status om zaken direct aan het DC voor te leggen en, indien nodig, zonder inmenging te escaleren naar het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval via het AC. Het ondersteunt ook het vermogen van de interne auditors om objectief te blijven.

Het hoofd van de auditfunctie bevestigt ten minste jaarlijks aan het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval via het AC, de organisatorische onafhankelijkheid van de interne auditfunctie. Als de governance structuur de organisatorische onafhankelijkheid niet ondersteunt, documenteert het hoofd van de auditfunctie de kenmerken van de governance

structuur die de onafhankelijkheid beperken en alle veiligheidsmaatregelen die zijn genomen om het principe van onafhankelijkheid te bereiken.

Het hoofd van de auditfunctie maakt aan het wettelijk bestuursorgaan alle interferenties bekend die interne auditors ondervinden met betrekking tot de scope, uitvoering of communicatie van interne auditwerkzaamheden en -resultaten. De openbaarmaking omvat het meedelen van de gevolgen van een dergelijke inmenging voor de effectiviteit van de interne auditfunctie en het vermogen om haar mandaat uit te voeren.

Het hoofd van de auditfunctie zorgt ervoor dat de interne auditfunctie blijft gevrijwaard van alle omstandigheden die het vermogen van interne auditors bedreigen om hun verantwoordelijkheden op een objectieve manier uit te voeren, met inbegrip van zaken als planning, scope, procedures, frequentie, timing en communicatie. Als het hoofd van de auditfunctie vaststelt dat de objectiviteit in feite of in schijn kan worden aangetast, worden de details van de aantasting bekendgemaakt aan de relevante partijen.

Interne auditors houden er een onbevooroordeelde houding op na die hen in staat stelt opdrachten objectief uit te voeren, de kwaliteit van het auditonderzoek niet in het gedrang komt en hun oordeel over controlekwesaties niet ondergeschikt maken aan anderen. Dit zowel in feite als in schijn.

Interne auditors hebben geen directe operationele verantwoordelijkheid of autoriteit over de activiteiten die ze beoordelen. Interne auditors voeren dan ook geen interne controles uit, ontwikkelen geen procedures, installeren geen systemen en verrichten geen andere activiteiten die hun beoordelingsvermogen kunnen beïnvloeden:

- Het beoordelen van specifieke activiteiten waarvoor ze in het voorgaande jaar verantwoordelijk waren;
- Het uitvoeren van operationele taken voor Argenta of gelieerde ondernemingen;
- Het initiëren of goedkeuren van transacties buiten de interne auditfunctie om;
- Het aansturen van de activiteiten van medewerkers van Argenta die niet in dienst zijn van de interne auditfunctie, behalve voor zover deze medewerkers op passende wijze zijn toegewezen aan interne auditteams of om interne auditors bij te staan.

Interne auditors zullen:

- Beperkingen van de onafhankelijkheid of objectiviteit, zowel in feite als in schijn, melden aan de relevante partijen, zoals het hoofd van de auditfunctie, het bestuur, het management of anderen;
- Beroepsmatige objectiviteit aan de dag leggen bij het verzamelen, evalueren en communiceren van informatie;
- Evenwichtige beoordelingen maken van alle beschikbare en relevante feiten en omstandigheden;
- De nodige voorzorgsmaatregelen nemen om belangenverstremeling, vooringenomenheid en ongepaste beïnvloeding te vermijden.

4.6 Actuariële functie (B.6)

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

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

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

Als onafhankelijke controlefunctie heeft de Actuariële functie tot doel om op een aantal gebieden die hieronder vermeld zijn, kwaliteitsborging te bieden voor de actuariële berekeningen en onderliggende hypothesen nl.:

- De technische provisies (zowel op basis van Solvency II als de lokale boekhoudkundige standaarden) met inbegrip van de gebruikte methodologieën, hypothesen en data;
- Het onderschrijvings- en tarifieringsbeleid en de uitvoering hiervan, nl. de rentabiliteit;
- De herverzekering;

- De implementatie van het risicobeheersysteem (ORSA);
- Het winstdelings- en ristornoleid;
- De verzekeringstechnische beleidsdocumenten.

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

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

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

De Actuariële functie binnen Argenta is uitbesteed en valt onder de verantwoordelijkheid van de CRO. De directeur Risk en Validatie is aangesteld als de interne verantwoordelijke voor deze uitbestede actuariële functie.

4.7 Uitbesteding (B.7)



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

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

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

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

4.7.1 Algemene regels voor uitbesteding

4.7.1.1 Handhaving van de verantwoordelijkheid

Elke kredietinstelling of verzekeringsonderneming die functies, activiteiten of operationele taken uitbesteedt blijft volledig verantwoordelijk voor de nakoming van al haar verplichtingen uit hoofde van art. 92 van de Verzekeringstoezichtswet. Argenta past dit artikel bij uitbreiding ook toe op Argenta BVg en Aspa. M.a.w. mag de uitbesteding van operationele taken niet tot het volgende leiden:

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

4.7.1.2 Uitbestedingsbeleid

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

In haar uitbestedingsbeleid integreert Argenta de aanpak en de processen die van toepassing zijn op de uitbesteding gedurende de volledige looptijd van de overeenkomst. In de sourcing levenscyclus worden daarbij zes fasen onderscheiden:

- **Initiatie:** de verwijzing naar het proces om te bepalen of een functie of activiteit een kritieke of belangrijke functie of activiteit is. Voor de uitbesteding van een kritieke of belangrijke functie of activiteit gelden strengere regels dan voor een uitbesteding die niet als kritiek of belangrijk wordt beschouwd.
- **Selectie:** de verwijzing naar het proces en de wijze waarop de dienstverlener wordt geselecteerd en hoe zijn prestaties en resultaten worden beoordeeld, waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang de uitbesteding een kritieke of belangrijke functie of activiteit betreft.
- **Contract:** de details die in de schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener moeten worden opgenomen, waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang de uitbesteding een kritieke of belangrijke functie of activiteit betreft.
- **Transitie:** impact van de uitbesteding op de bedrijfsactiviteiten en de daarmee gepaard gaande risico's (zoals operationele risico's, waaronder juridische en IT-risico's, reputatie- en concentratierisico's). Voldoende kennis voorzien binnen Argenta om een (uitbestede) dienst kwantitatief en kwalitatief te kunnen opvolgen.
- **Waardelevering/monitoring:** rapportage- en controleregelingen die van de aanvang tot de beëindiging van een uitbestedingscontract moeten worden uitgevoerd (waaronder de uitwerking van het zakelijk motief voor uitbesteding, het aangaan van een uitbestedingscontract, de uitvoering van het contract tot aan de vervaldatum, noodplannen en exit-strategieën).
- **Exit:** beslissing over voortzetten/stopzetten van de uitbesteding op basis van de rapportering en op basis van de behoefteanalyse opgemaakt voor de vervaldag van de overeenkomst. Het hebben van exit strategie checklist wanneer exit geïnitieerd wordt.

4.7.2 Gezond beheer bij uitbesteding van activiteiten



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

- (i) de uitbestedingsbeslissing is gebaseerd op een analyse die minstens betrekking heeft op een uitvoerige beschrijving van de uit te besteden functies of activiteiten, op de verwachte gevolgen van de uitbesteding, op de naleving van de in het uitbestedingsbeleid bedoelde regels en een inschatting van de risico's van het voorstel;
- (ii) bij de procedure voor de selectie van de dienstverlener worden de nodige waakzaamheid en voorzichtigheid aan de dag gelegd en wordt rekening gehouden met de financiële gezondheid, de reputatie en de technische en beheercapaciteiten van de dienstverlener; ook wordt getoetst of de dienstverlener voldoet aan de principes rond Duurzaam Ondernemen van Argenta; en
- (iii) de uitbesteding wordt vastgelegd in een schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener waarin rekening wordt gehouden met de in het uitbestedingsbeleid toegelichte beheersbeginselen en waarin de methode van de beoordeling van de prestaties en de resultaten van de dienstverlener worden verduidelijkt.

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

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

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

- de keuze om een functie of taak al dan niet uit te besteden genomen wordt in lijn met de Argenta strategie, inclusief de Sourcing strategie;
- een diepgaand onderzoek wordt verricht om na te gaan of de potentiële dienstverlener over de bekwaamheid, de capaciteit en alle bij wet vereiste vergunningen beschikt om de vereiste functies of activiteiten op bevredigende wijze uit te oefenen, rekening houdend met de doelstellingen en behoeften van Argenta;
- de dienstverlener al het nodige heeft gedaan om te voorkomen dat daadwerkelijke of potentiële belangenconflicten de behoeften van Argenta doorkruisen;

- tussen Argenta en de dienstverlener een schriftelijke overeenkomst wordt gesloten waarin de respectieve rechten en plichten van beide partijen duidelijk omschreven zijn in overeenstemming met de vereiste contractuele bepalingen zoals opgenomen in de beleidslijn Sourcing;
- de uitbesteding geen inbreuk op enigerlei wettekst, en met name de regelgeving inzake gegevensbescherming, uitmaakt; en
- de dienstverlener aan dezelfde voorschriften inzake de veiligheid en de vertrouwelijkheid van informatie is onderworpen betreffende Argenta of betreffende de klanten, verzekeringnemers of begunstigden daarvan als die welke voor Argenta gelden.

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

Bij uitbesteding van belangrijke of kritieke functies¹¹, activiteiten of operationele taken, voldoet Argenta eveneens aan alle volgende vereisten:

- Argenta zorgt ervoor dat de relevante aspecten van het risicobeheer- en interne controlesysteem van de dienstverlener adequaat genoeg zijn om de belangrijke of kritieke functie uit te voeren;
- Argenta houdt in het risicobeheer- en interne controlesysteem afdoende rekening met de uitbestede functies of activiteiten om de belangrijke of kritieke functie uit te voeren;
- Argenta verifieert of de dienstverlener over de vereiste financiële draagkracht blijft beschikken om de extra taken op behoorlijke en betrouwbare wijze te vervullen, en of alle medewerkers van de dienstverlener die bij de uitvoering van de uitbestede functies of activiteiten betrokken zullen zijn, voldoende gekwalificeerd en betrouwbaar zijn;
- Argenta zorgt ervoor dat de algemene voorwaarden van de uitbestedingsovereenkomst duidelijk worden uitgelegd aan en goedgekeurd door zowel het directiecomité als de raad van bestuur van Argenta;
- Argenta zorgt ervoor dat de dienstverlener over adequate noodplannen beschikt om met noodsituaties of bedrijfsonderbrekingen om te gaan, en periodieke tests van back-up voorzieningen verricht waar zulks noodzakelijk is in het licht van de uitbestede functies of activiteiten;
- Argenta zorgt ervoor dat de nodige voorzieningen (i.e. beëindigingsassistentie, exit plan) zijn getroffen ingeval van een beëindiging van de samenwerking; en
- Compliance attesteert bij verzekeringsuitbestedingen of aan de vereisten van de circulaire is voldaan.



4.7.4 Bijzondere gevallen van uitbesteding

4.7.4.1 Uitbesteding binnen een groep

De principes hoe Argenta omgaat met uitbestedingen tussen de verschillende vennootschappen binnen de groep zijn opgenomen in de beleidslijn Sourcing. In de analyse die Argenta moet uitvoeren voor ze beslist om uit te besteden, houdt ze rekening met:

- de kostenefficiëntie van het organiseren van een aantal functies op Intragroepsniveau;
- de mate waarin ze zeggenschap heeft over de dienstverlener of invloed kan uitoefenen op diens handelingen; en
- het feit dat de dienstverlener aan hetzelfde geconsolideerde toezicht is onderworpen.

Afgezien van de naleving van de regels inzake uitbesteding die de Argenta entiteiten individueel moeten volgen, dient de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, indien er binnen de groep kritieke of belangrijke functies of activiteiten worden uitbesteed, te documenteren welke functies verband houden met welke rechtspersoon.

Daarnaast waarborgt zij dat door de uitbesteding geen afbreuk wordt gedaan aan de uitvoering van kritieke of belangrijke functies, activiteiten of taken op het niveau van de dochteronderneming.

Dit wordt verder opgevolgd door het groepstoezichtcomité inzake intragroepsbelangenconflicten.

4.7.4.2 Uitbesteding van onafhankelijke controlefuncties

Bij de uitbesteding van een onafhankelijke controlefuncties voldoet Argenta aan alle regels die van toepassing zijn in geval van uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten als bedoeld in Onafhankelijke controlefuncties in onderdeel 4.7.3 uitbesteding van kritieke of belangrijke functies.

¹¹ zoals gedefinieerd in de NBB Circulaire 2019_19, EBA/GL/2019/02 en NBB Circulaire 2016_31

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

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

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

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

4.7.5 Kennisgeving aan de toezichthouder

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

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

4.7.6 Dienstverleners inzake kritieke of belangrijke operationele functies of activiteiten

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

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

Hospitalisatieverzekeringen worden sinds 01/01/2019 geoutsourcet naar Vanbreda Risk & Benefits. Concreet houdt dit in dat Argenta eigenaar blijft van de bestaande portefeuille, maar dat Vanbreda Risk & Benefits het beheer ervan zal doen. Vanaf 01/01/2019 is er ook geen nieuwe productie meer mogelijk. Enkel bij bestaande hospitalisatiepolissen zullen er nog uitbreidingen mogelijk zijn.

Sinds 2020 levert DXC de verzekeringsoplossing voor het beheer van de portefeuille van de schadeverzekeringen in SaaS-modus. Na de succesvolle implementatie van de schadeverzekeringen werd dezelfde oplossing ingezet voor de leven spaar- en beleggingsverzekeringen. De overlijdensverzekeringen en de niet meer gecommercialiseerde producten werden in 2024 beheerd via DXC. De schuldsaldoverzekeringen zullen in de loop van 2025 geïmplementeerd worden via DXC.

4.8 Overige informatie (B.8)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.



5 Risicoprofiel (C)

Eenzijds worden risico's opgevolgd via het RAF en anderzijds wordt er voldoende kapitaal onder Solvency II Pijler I voorzien om mogelijke risico's op te vangen.

Het financieel en niet-financieel RAF-rapport geeft een overzicht van de controles die periodiek worden uitgevoerd op de belangrijkste risico's binnen de maatschappij. Per risicodomein zijn risicolimieten vastgelegd die bepalen of een risico al dan niet bijgestuurd moet worden door (management) acties. Deze risico's worden actief opgevolgd binnen Argenta Assuranties.

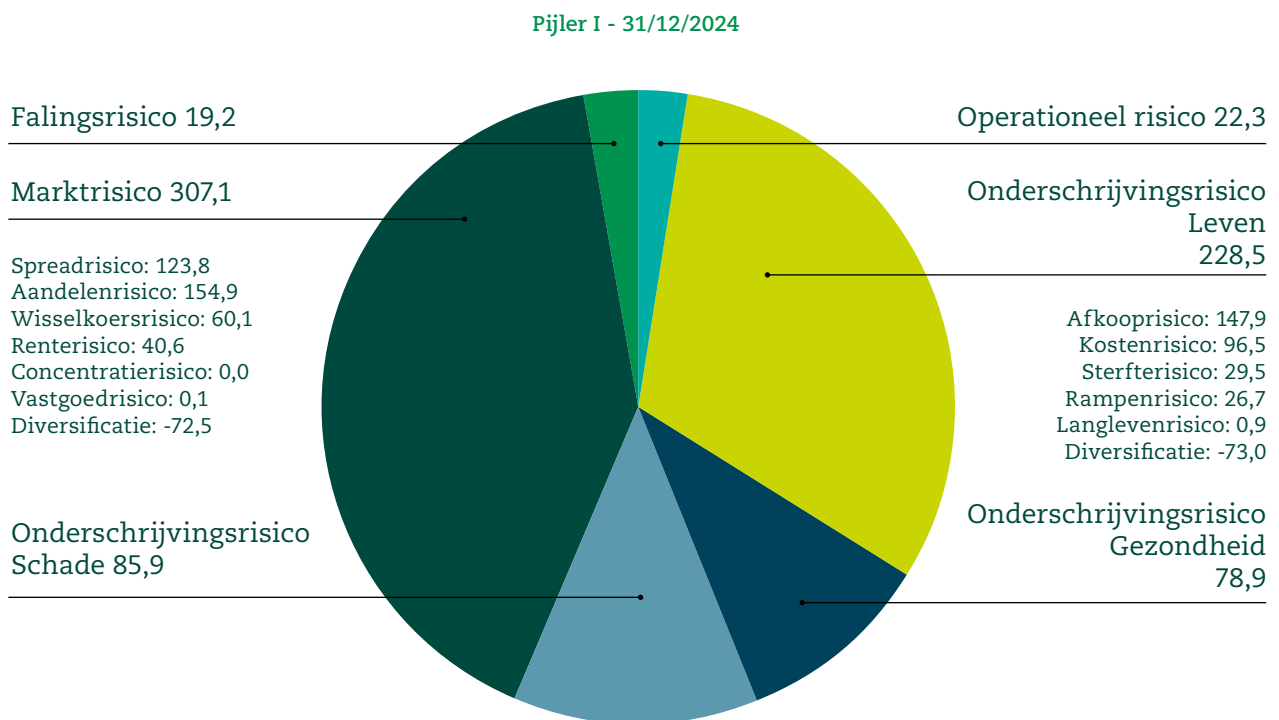
De RAF-objectieven (financieel en niet-financieel) werden bepaald op niveau van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en worden vervolgens op niveau van Argenta Assuranties opgesplitst in risicoklassen (zie deel governance m.b.t. RAF-risicoklassen).

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

Op toestand 31/12/2024 bedraagt het Solvency II Pijler I vereist kapitaal (*Solvency Capital Requirement of SCR*) 461,6 miljoen euro, het minimum vereist kapitaal (*Minimum Capital Requirement of MCR*) 157,3 miljoen euro en de solvabiliteitsratio bedraagt 196% voor Argenta Assuranties.

Argenta Assuranties heeft ruim voldoende beschikbaar kapitaal ten opzichte van het Solvency II Pijler I vereist kapitaal, nl. 902,6 miljoen euro.

Hieronder volgt een overzicht van de verschillende risico's:



Voor Argenta Assuranties vormt het marktrisico op 31/12/2024 het grootste risico. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven, het onderschrijvingsrisico schade en het onderschrijvingsrisico gezondheid respectievelijk de tweede, derde en vierde plaats in. Deze worden gevolgd door het operationeel risico en het falingsrisico.

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

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

5.1 Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1)

Het grootste risico binnen het onderschrijvingsrisico leven is het vervalrisico. Dit vervalrisico wordt bepaald door het 'massale vervalrisico' en dit is te wijten aan de overlijdensverzekeringen, de tak-21 spaarverzekeringen en de tak 23 verzekeringen. Zowel binnen tak 23 als binnen de overlijdensverzekeringen zijn er toekomstige winsten. Dit betekent ook een hoger risico op het verlies van deze toekomstige winsten bij massale afkoop. Bovendien is er bij tak 23 geen afkoopvergoeding om het verlies aan toekomstige winsten te compenseren of om als drempel voor afkoop te dienen. Bij de tak 21 spaarverzekeringen is er een vervalrisico bij de lagere garantierentes omwille van de hogere renteomgeving. Dit risico wordt deels opgevangen door een afkoopvergoeding toe te passen op vervroegde afkopen.



5.1.1 Leven

5.1.1.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

De bruto technische provisies Leven (*Technical Provisions* of TP) onder Solvency II bedragen 5.783 miljoen euro in 2024 en zijn als volgt verdeeld:

TP Leven per product op toestand 31/12/2024

Lines of Business (in %)	Producten	TP Solvency II
Ziektekostverzekeringen	-	0,00%
Tak-21 met WD	Argenta Life Plan tak-21	32,10%
	Argenta Flexx tak-21	12,39%
	Overige tak-21 met WD	2,13%
Unit-linked (tak-23)	Argenta Life Plan tak-23	51,57%
	Argenta Flexx tak-23	1,16%
Overige tak 21	Schuldsaldoverzekering	0,71%
	Schuldsaldoverzekering op 2 hoofden	-0,07%
	Tijdelijke Verzekering Overlijden	0,01%
	Overige tak-21 zonder WD	0,00%
Annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - gezondheid	-	0,00%
Annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - andere dan gezondheid	-	0,00%
Niet gemodelleerd tak-21		0,00%

Lines of Business (in %)	Producten	TP Solvency II
Niet gemodelleerd tak-23		0,00%
TOTAAL		100,00%
Totaal tak-21 (incl. niet gemodelleerd)		47,27%
Totaal tak-23 (incl. niet gemodelleerd)		52,73%

Conform het RAF volgt Argenta Assuranties via haar beleid het onderschrijvingsrisico in de Leven portefeuille op via de New Business Margin Leven, Value New Business Leven en de toereikendheid van de reserves Leven (LAT).

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

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

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



SCR Pijler I Leven 2024 versus 2023 (in euro)

	2024	2023
Sterfterisico leven	29.515.114	27.352.825
Langlevenrisico leven	876.087	359.871
Invaliditeitsrisico leven	0	0
Afkooprisico	147.870.743	150.119.939
Kostenrisico	96.497.996	70.833.271
Herzieningsrisico	0	0
Rampenrisico	26.720.480	25.907.890
Diversificatie binnen de module	-72.985.151	-65.226.039
Onderschrijvingsrisico leven na diversificatie	228.495.268	209.347.756

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

5.1.1.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

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

Hiertoe gelden de standaard onderschrijvingsrisico leven en de standaard onderschrijvingsrisico niet-leven.

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

Het vrijvalrisico (afkopen) wordt opgevolgd via het Verzekeringsrisicocomité (VRC).

5.1.1.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA uitgevoerd in 2024, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'hard landing' gedefinieerd en doorge-rekend. Het hard landing scenario gaat uit van impacten op zowel de activa portefeuilles (nl. lager NII - netto interest inkomen, correctie op aandelenmarkt en correctie op de huizenprijzen in Nederland) als op de passiva portefeuilles (nl. minder groei in tak 21 omwille van de lagere renteomgeving met lagere garantierentes als gevolg en minder groei in tak 23 in 2025 omwille van de ongunstige beursevolutie). In dit scenario liggen de solvabiliteitsratio's op korte termijn zelfs hoger dan in het basisscenario. Op de langere termijn liggen deze wel lager in vergelijking met het basisscenario. Hieruit kunnen we concluderen dat dit scenario vanuit solvabiliteits oogpunt slechts voor een beperkte stress zorgt maar dat dit scenario voor de maatschappij echter wel een stressscenario is, aangezien balans en eigen vermogen dalen t.o.v. het basisscenario.

5.1.2 Schade

5.1.2.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

De bruto technische provisies Solvency II 2024 bedragen 135,8 miljoen euro en zijn als volgt verdeeld:

TP Schade per product op toestand 31/12/2024

	TP Solvency II
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	44,82%
Motorrijtuigen casco	4,33%
Brand en andere schade aan zaken	25,54%
Algemene aansprakelijkheid	12,55%
Rechtsbijstand	12,76%
Geldelijke verliezen (TRIP)	0,00%
Bijstand (TRIP)	0,00%
Totaal Schade	100,00%

Het tarifieringsbeleid is erop gericht om alle aangeboden producten tegen een scherpe prijs aan te bieden aan het cliën-teel, zonder evenwel de rendabiliteit van de afzonderlijke producten Schade uit het oog te verliezen. Conform het RAF volgt Argenta Assuranties via haar beleid het Onderschrijvingsrisico in de Schade portefeuille op via de *Combined Ratio* Schade inclusief herverzekering en via de toetsing van de reserves Schade (LAT - Liability Adequacy Testing) wat betreft de toereikendheid. De resultaten worden opgevolgd in het RAF en besproken op het Verzekeringsrisicocomité (VRC), het Groepsrisicocomité (GRC) en het risicocomité van de raad van bestuur.

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

- premie- en reserverisico;
- rampenrisico;
- afkooprisico.

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

SCR Pijler I 2024 versus 2023 (in euro)

	2024	2023
Premie- en reserverisico	39.142.452	35.251.649
Afkooprisico	484.228	0
Rampenrisico	67.689.603	66.488.131
Diversificatie binnen de module	-21.026.815	-19.064.158
Onderschrijvingsrisico Schade na diversificatie	85.900.592	82.675.622

Het premie- en reserverisico alsook het rampenrisico kent een stijging ten opzichte van vorig jaar. Daarnaast is er sinds dit jaar ook een beperkt afkooprisico aanwezig, wat een gevolg is van de wetswijziging inzake opzeg van de polis. Deze stijging zorgt ervoor dat het onderschrijvingsrisico Schade na diversificatie ook gestegen is.

5.1.2.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

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



Van deze subrisico's wordt voornamelijk het rampenrisico gemitigeerd door herverzekering. Het herverzekeringsbeleid wordt beschreven in de standaard 'Onderschrijvingsrisico niet-leven'.

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

5.1.2.3 Sensitiviteitsanalyse

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

In de ORSA gerekend in 2024, werden twee lange termijn klimaatscenario's bepaald waarbij enerzijds een disorderly (delayed) scenario en anderzijds een hot house world (current policies) scenario werd doorgerekend op de volledige balans van Argenta Assuranties tot 2050. In deze scenario's werden impacten op de activa en de passiva portefeuilles van Argenta Assuranties bepaald met betrekking tot het transitie en het fysieke klimaatrisico. Naast schokken op de activa portefeuille werden ook schokken op de passiva toegepast in dit scenario. Wat betreft de passiva portefeuille gaat het onder andere om stijging van de claims en de stijging van het catastroferisico voor de schadeverzekeringen. Daarnaast werd het tarief van de herverzekering verhoogd op basis van de stijging van de schadelast. Met betrekking tot het fysieke risico werd een verhoogde sterftekans doorgerekend onder het hot house world scenario. Deze verschillende hypothesen zorgden voor een negatieve P&L impact, en hadden eveneens een impact naar de solvabiliteitsratio. Deze scenario's resulteerden in gedaalde solvabiliteitsratio's. De solvabiliteitsratio's blijven in dit scenario echter nog ruim boven de vereiste limiet.

Daarnaast werd in de ORSA van 2024 ook een sensitiviteit gerekend waarbij de impact van een waterbom over heel Vlaanderen (gebaseerd op rapport van De Vlaamse Waterweg uit 2022), cfr. de overstromingen van juli 2021 in Wallonië, op de P&L en solvabiliteit van Argenta Assuranties in kaart werd gebracht. Dit betreft een extreem schadebeeld. Rekening houdend met het marktaandeel van Argenta Assuranties, werd een extra schadelast van 121 miljoen euro verondersteld. Naast tussenkomst van de herverzekeraar, wordt ook rekening gehouden met de aftopping tot de wettelijke limiet voor overstromingen (tot 43,2 miljoen euro). Rekening houdend met de huidige wettelijke limiet, blijft de impact beperkt tot de

retentie van het herverzekeringsprogramma (13 miljoen euro). Hierbij houden we rekening met de voorziene renewal van herverzekering met sublimiet voor overstroming tot aan de wettelijke limiet. De impact van deze sensitiviteit op de P&L en solvabiliteit is bijgevolg beperkt gezien de wettelijke limiet op overstromingen. Indien de overheid de wettelijke limiet niet zou toepassen, zal de schadelast voor Argenta Assuranties aanzienlijk stijgen met negatieve gevolgen op de P&L en de solvabiliteit. Echter blijft het resultaat in de sensitiviteit nog steeds ruim boven de normsolvabiliteit.

5.1.3 Gezondheid

5.1.3.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

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

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

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

De bruto technische provisies Solvency II 2024 bedragen -95,2 miljoen euro.

Conform het RAF volgt Argenta Assuranties via haar beleid het onderschrijvingsrisico in de Gezondheid portefeuille op via de *Combined Ratio* Gezondheid en via de toetsing van de reserves Gezondheid wat betreft de toereikendheid. De resultaten worden opgevolgd in het RAF en besproken in het Verzekeringsrisicocomité (VRC), het Groepsrisicocomité (GRC) en het risicocomité van de raad van bestuur.

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

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

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

SCR Pijler I Gezondheid 2024 versus 2023 (in euro)

	2024	2023
Sterfterisico	8.866.011	6.665.245
Langlevenrisico	0	0
Morbiditeitsrisico	3.007.890	0
Afkooprisico	64.570.775	48.441.629
Kostenrisico	19.667.726	25.576.474
Herzieningsrisico	0	0
<i>Diversificatie binnen de module (SLT)</i>	-18.179.753	-14.582.094

	2024	2023
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (SLT) na diversificatie	77.932.649	66.101.254
Premie- en reserverisico	1.898.813	2.136.210
Afkooprisico	0	0
<i>Diversificatie binnen de module (NSLT)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (NSLT) na diversificatie	1.898.813	2.136.210
Rampenrisico	89.725	88.473
<i>Diversificatie tussen de modules</i>	<i>-999.249</i>	<i>-1.108.590</i>
Onderschrijvingsrisico Gezondheid na diversificatie	78.921.938	67.217.347

Het onderschrijvingsrisico neemt toe als gevolg van het gestegen afkooprisico, wat een gevolg is van de negatievere Best Estimate.

5.1.3.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

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

Er is geen herverzekering van toepassing op de hospitalisatiepolissen.

Het relevante beleidsdocument is de standaard 'Onderschrijvingsrisico niet-leven'.

5.1.3.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA gerekend in 2024 werd een lange termijn klimaatscenario bepaald waarbij een hot house world (current policies) scenario werd ingeschat op de volledige balans van Argenta Assuranties. In dit scenario werden impacten op de activa en de passiva portefeuilles van Argenta Assuranties bepaald met betrekking tot het fysieke klimaatrisico. Met betrekking tot het fysieke risico op de gezondheidsportefeuille werd een verhoogde sterftekans doorgerekend onder het hot house world scenario als gevolg van de stijging van het aantal hittegolven. Dit aangezien de leeftijd in de portefeuille sterk geconcentreerd is in de hogere categorie. De verschillende hypothesen zorgden voor een negatieve P&L impact, en hadden eveneens een impact naar de solvabiliteitsratio. Deze scenario's resulteerden in gedaalde solvabiliteitsratio's. De solvabiliteitsratio's blijven in dit scenario echter nog ruim boven de vereiste limiet.

5.2 Marktrisico (C.2)

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

Binnen het marktrisico van Argenta Assuranties is het aandelenrisico het belangrijkste subrisico. Het spreadrisico is voor Argenta Assuranties het tweede belangrijkste subrisico in 2024.

5.2.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

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

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

Type marktrisico per balansrubriek op 31/12/2024

	Rente- risico	Aandelen risico	Vastgoed risico	Wissel- koers- risico	Spread risico	Concentratie risico
Assets						
Investments						
<i>Property</i>			X			X
<i>Participations</i>		X				
<i>Bonds</i>	X				X	X
<i>Equity</i>		X				X
<i>Mortgages</i>	X					
<i>Loans</i>	X				X	X
Asset Unit-linked	X	X		X	X	
TP Reinsurance						
Cash	X					
Receivables						
Other						
Deferred tax asset						
Liabilities						
Technical Provisions						
<i>BE Non-Life</i>	X					
<i>BE Health</i>	X					
<i>BE Life</i>	X					
<i>BE Unit-linked</i>	X					
<i>Risk Margin</i>						
Other provisions						
Deposit Reinsurance						
Deferred tax liabilities						
Debts owed to credit institutions (repo)	X					
Other						

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

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

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

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

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

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

Argenta houdt bij het uitvoeren van zijn investeringen rekening met de geschiktheid ervan voor de verzekeringsmaatschappij en de verzekeringsnemer waardoor compliancy met het 'prudent person principle' is gegarandeerd.

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

- Om de renterisico's te beheren, hanteert Argenta de volgende RAF-limieten:
 - renterisico marktwaardegevoeligheid: impact marktwaarde onder verschillende rentescenario's t.o.v. beschikbaar kapitaal;
 - renterisico inkomensgevoeligheid: impact Netto Interest Inkomen bij renteschok van 100 bp up/down.
- Het kredietrisico non-retail wordt gemeten aan de hand van de volgende ratio:
 - Average Portfolio Rating (APR) non-retail;
- Het spreadverwijdingsrisico wordt gemeten op basis van:
 - Spread Value at Risk (VaR) 99,5% t.o.v. het beschikbaar kapitaal;
- Om het aandelenrisico op te volgen wordt gekeken naar:
 - Equity Value at Risk (VaR) 99,5% (voor de eigen aandelenportefeuille) t.o.v. het beschikbaar kapitaal.

De rapporteringen en mogelijke acties worden besproken op het Alco.

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

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

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

SCR Pijler I Marktrisico 2024 versus 2023 (in euro)

	2024	2023
Renterisico	40.609.037	15.549.045
Aandelenrisico	154.891.894	129.105.807
Vastgoedrisico	135.435	135.435
Spreadrisico	123.800.788	133.583.497
Wisselkoersrisico	60.134.110	48.307.168
Concentratierisico	0	678.787
Illiquiditeitspremierisico	0	0
Diversificatie binnen de module	-72.451.296	-55.674.221
Marktrisico na diversificatie	307.119.967	271.685.517

Het aandelenrisico is het grootste risico binnen de marktrisico's, gevolgd door het spreadrisico, het wisselkoersrisico, het renterisico en het vastgoedrisico.

5.2.2 Risicomitigatie

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

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

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

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

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



Het marktrisico wordt beperkt door de grenzen uit de standaarden marktrisico en kredietrisico non-retail, waarbinnen Treasury & Investment Management mag beleggen. Daarnaast worden voor het marktrisico de verschillende RAF-limieten en andere limieten opgevolgd. Deze rapporteringen en de mogelijke acties worden besproken in het Asset & Liability comité (Alco), het Groepsrisicocomité (GRC) en het risicocomité van de raad van bestuur. Omdat deze investeringen zijn gebeurd conform de financiële beleidsprincipes, passen deze binnen het 'prudent principle'.

5.2.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA 2024 werd een marktstress gerekend gebaseerd op het Eurocrisis 2024 scenario uit de normatieve ICAAP die voor Argenta Spaarbank werd gedefinieerd.

In dit scenario werd een "severe but plausible" stress gesimuleerd op de spreads en op de ratings van tegenpartijen. Ook de aandelenkoersen werden onderworpen aan een shock die conform het ICAAP-scenario overeenstemt met een severe stress. Onder dit scenario werden de spreadverwijdingen en de aandelenshock eveneens op de tak-23 fondsen doorgerekend. Tot slot, werden de huizenprijzen in Nederland geschokt om een stress op de hypotheekportefeuille door te rekenen.

Dit scenario toont de gevoeligheid van Argenta Assuranties aan een marktcrisis op vlak van solvabiliteit. Echter blijft de solvabiliteitsratio onder dit stressscenario wel boven de donkergroene grens van 175%.

In de ORSA uitgevoerd in 2024, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'hard landing' gedefinieerd en doorgerekend (zie paragraaf 5.1.1.3).

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

5.3 Falingsrisico (C.3)

5.3.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Op 31/12/2024 heeft Argenta Assuranties een overeenkomst met meerdere herverzekeraars en een aantal interbancaire posities. Hierop lopen we falingsrisico (type I).

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

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

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

Conform het RAF volgt Argenta Assuranties de kwaliteit van haar hypotheekportefeuille op via de risicoscore van de hypotheek. Relevante beleidsdocumenten hier zijn tevens de standaarden 'Credits Management Retail Nederland' en 'Credits Management Retail België'. De risicoscores vertegenwoordigen de kans op default en het verlies in geval van default en geven hiermee een kwaliteitsindicatie van de Nederlandse hypotheekportefeuille. De rapporteringen en mogelijke acties worden besproken op het GRC FR op basis van een uitgebreid risicodashboard en door het risicocomité van de raad van bestuur op basis van de RAF-rapportering.

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

a. Type I

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

b. Type II

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

SCR Pijler I Falingsrisico 2024 versus 2023 (in euro)

	2024	2023
Falingsrisico, type I	9.706.183	11.191.192
Falingsrisico, type II	10.834.120	8.484.189
Diversificatie binnen de module	-1.322.471	-1.245.880
Falingsrisico na diversificatie	19.217.832	18.429.501

Het vereist kapitaal falingsrisico type II neemt toe ten opzichte van vorig jaar voornamelijk omwille van de toegenomen exposure, bovendien gebeurden er in 2024 drie cessies van hypotheekportefeuille met in totaal een nominale waarde van 84,3 miljoen euro. Het vereist kapitaal falingsrisico type I daalt ten opzichte van vorig jaar omdat eind 2023 een hogere cashpositie werd aangehouden.

5.3.2 Risicomitigatie

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

Merk op dat rekening gehouden wordt met de volgende zekerheden:

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

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

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

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

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

5.3.3 Sensitiviteitsanalyse

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



5.4 Liquiditeitsrisico (C.4)

5.4.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Binnen Argenta Assuranties situeert het liquiditeitsrisico zich voornamelijk binnen het segment Leven – tak 21 waar impliciete optionaliteiten in de verzekeringscontracten, zoals afkooprisico en overlijdensrisico, tot onverwachte cash uitstromen kunnen leiden. Het is dan ook belangrijk deze componenten op een accurate manier te modelleren en af te stemmen op een voldoende liquide investeringsportefeuille. In de mate waarin belegd wordt in hypotheekleningen dienen ook de impliciete optionaliteiten, i.e. prepayment cashflows, mee in rekening te worden genomen in de liquiditeitsmonitoring.

Om de liquiditeitsrisico's te beheren, hanteert Argenta Assuranties de Cumulatieve Maturity Gap tak 21 (cumulatieve maturity gap / vrije repo capaciteit) als RAF-limiet en ECB eligible assets / dekkingswaarden als RAF-knipperlicht.

Er wordt voor Argenta Assuranties geen kapitaalvereiste gerekend.

5.4.2 Risicomitigatie

Het liquiditeitsrisico wordt preventief opgevangen via een proces nl. het opvolgen van de Cumulatieve Maturity Gap RAF-limiet.

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

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

Treasury & Investment Management en Financieel Management (ALM en Funding- & Kapitaalbeleid) informeren het Alco en het directiecomité over deze topics, behalve voor de strategische opties waar het directiecomité de lijnen uitzet, zoals tot uitdrukking gebracht in het businessplan. Deze onderwerpen komen dan ook aan bod op het risicocomité en op de raad van bestuur.

5.4.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.5 Operationeel risico (C.5)



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

5.5.1 Risicoblootstelling en Risicoconcentratie

Voor het beheer van de niet-financiële risico's werden er in de eerste plaats verschillende type risico's geïdentificeerd, conform de risicocartografie. Volgende niet-financiële risico's worden geïdentificeerd:

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

Om de risicoblootstelling van deze risico's te beheren, werden er Risk Appetite Statements (RAS) gedefinieerd per risicotype, dewelke vertaald werden naar risicoprofielen waarin key-risk indicators werden opgenomen (met bijbehorende risicolimieten, knipperlichten en indicatoren), teneinde op bedrijfsniveau een adequate monitoring te kunnen doen van alle niet-financiële risico's. Bovenstaande beschrijving behelst het Risk Appetite Framework (RAF). De risicoprofielen worden jaarlijks herzien.

Naast de RAF-rapportering wordt er jaarlijks een scenarioanalyse gemaakt, waarbij via het GRC NFR bedrijfsbrede crisisscenario's bepaald worden met een grote potentiële financiële impact voor Argenta. Deze scenario's worden gebruikt voor de kapitaalberekening onder ICAAP en ORSA.

SCR Pijler I Operationeel Risico 2024 versus 2023 (in euro)

	2024	2023
Operationeel risico	22.320.049	18.391.286

5.5.2 Risicomitigatie

Om de risicoblootstelling op de niet-financiële risico's te mitigeren zijn volgende maatregelen van toepassing:

1. RAF-rapportering
Zoals hierboven vermeld worden de niet-financiële risico's opgevolgd aan de hand van de RAF-rapportering, dewelke trimestrieel aan het Groepsrisicocomité Niet-Financieel Risico (GRC NFR) wordt gerapporteerd.
2. Rapportering Operational Losses
De losses die zich voordoen met een financieel verlies als gevolg, worden bijgehouden in een loss databank. Daarin worden ze ingedeeld per directie, subdomein, activiteit, Basel-risico-categorie en oorzaak. Het meetproces, de verzameling van de verliesgegevens en de rapportering van operationele verliezen gebeurt op een uniforme wijze binnen de verschillende entiteiten van Argenta. De rapportering van de losses wordt trimestrieel gerapporteerd aan het GRC NFR.
3. Challenge risicoregisters
Bij een domeinonderzoek worden specifieke L3 processen geselecteerd en beoordeeld. Voor deze specifieke L3 processen wordt ook het risicoregister erbij genomen en afgetoetst. De risicoregisters hebben als doel om voor een specifiek proces de belangrijkste niet-financiële risico's te identificeren, te beoordelen, mitigerende maatregelen te bepalen en te monitoren conform de riskmanagementcyclus.
4. Self Assessment (SA) en Interne controle jaarverslag (ICJ)
Argenta, als geïntegreerde bank-verzekeraar, kiest ervoor om zijn bank- en verzekeringsactiviteiten samen te beoordelen op het vlak van governance en interne controle. Argenta maakt daarom één verslag, zijnde het Interne Controle Jaarverslag (ICJ). De goedkeuring door het directiecomité van de beoordeling van het interne controlesysteem geldt tevens als de verklaring van de effectieve leiding inzake de doeltreffendheid van het governancestelsel. Conform de relevante circulaire bezorgt Argenta op jaarlijkse basis dit verslag aan de NBB, de ECB en de erkende commissaris.

Het ICJ en de bijhorende beoordeling (Self Assessment) werden gereviewed waarbij één van de doelen was om de vragenlijst/beoordeling in lijn te brengen met het huidige risicokader en de huidige beleidslijn Niet-Financiële risico's (NFR). Hierbij stapten we in 2023 af van de COSO-methode en de nulmeting werd herstart op basis van de gekantelde organisatie via een volwaardig 1^e lijn Self Assessment.

Het resultaat is een kwalitatief statement, weliswaar geobjectiveerd op basis van 12 topics waar er voor ieder topic een stelling dient te worden aangeduid die het best bij elke directie past, samen met het verplicht formuleren van maatregelen voor zwakker scorende topics, met nadruk op key risico's en key beheersmaatregelen.

De meeste directies beoordelen zichzelf als structureel en gestandaardiseerd, maar nog niet of deels dynamisch in hun risicobeheer.



5.5.3 Sensitiviteitsanalyse

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

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

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

5.6 Andere materiële risico's (C.6)

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

5.6.1 Kapitaalrisico



5.6.1.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

De blootstelling aan het kapitaalrisico omvat twee aspecten: het tekort aan beschikbaar kapitaal veroorzaakt door een te groot vereist kapitaal of een tekort aan beschikbaar kapitaal door de onmogelijkheid om vers kapitaal op te halen. Conform het RAF en de standaard kapitaal- en dividendbeleid volgt Argenta Assuranties het kapitaalrisico op via de RAF-limieten: Solvency II ratio Pijler I en Solvency II ratio Pijler II en het RAF-knipperlicht VAR 95%.

5.6.1.2 Risicomitigatie

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

5.6.1.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6.2 Businessrisico

5.6.2.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Het businessrisico legt de nadruk op de kans op impact op de inkomens- en/of waarde stabiliteit t.o.v. de businessplanasumpties als gevolg van veranderingen in volumes, marges en kosten door wijzigingen in de financiële sector (sectorgenoten, klantengedrag) of wijzigingen eigen aan (het businessmodel van) de groep. Conform het RAF en de standaard kapitaal- en dividendbeleid volgt Argenta Assuranties het businessrisico op via de RAF-limieten, NII-marge tak-21 leven en de Return on Assets (ROA BGAAP) en RAF-knipperlichten, Return on Equity (ROE), C/I en Earnings at Risk 80% t.o.v. Net Income Before Taxes (NIBT).

5.6.2.2 Risicomitigatie

Dit risico wordt voor Argenta Assuranties opgevangen binnen het onderschrijvingsrisico.

5.6.2.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6.3 Klimaat- en duurzaamheidsrisico (ESG)

5.6.3.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Binnen het klimaat- en duurzaamheidsrisico (ESG) onderscheiden we het fysieke risico en het transitierisico.

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

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

Conform het RAF en de standaarden 'Non-retail creditmanagement', 'Credits Management Retail Nederland', 'Credits Management Retail België' en 'Onderschrijvingsrisico niet-leven' volgt Argenta Assuranties het klimaat- en duurzaamheidsrisico op via de RAF-limieten Carbon-transition score¹² en Gemiddelde EPC (kwh/m²) portefeuille en de RAF-knipperlichten Environmental Score (E), Gemiddelde EPC (kwh/m²) productie en Flood Risk portefeuille.

Een bijkomend RAF-knipperlicht werd eind 2023 voorzien voor fysiek klimaatrisico, zijnde acuut overstromingsrisico voor de beleggingen in Nederlandse hypotheeken.

5.6.3.2 Risicomitigatie

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

5.6.3.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA gerekend in 2024 werden twee lange termijn klimaatscenario's bepaald waarbij enerzijds een disorderly (delayed) scenario en anderzijds een hot house world (current policies) scenario werd doorgerekend op de volledige balans van Argenta Assuranties tot 2050. In deze scenario's werden impacten op de activa en de passiva portefeuilles van Argenta Assuranties bepaald met betrekking tot het transitie en het fysieke klimaatrisico. Wat betreft de activa portefeuilles gaat het onder andere om een stress op spreads en aandelenkoersen, met ook impact op de tak 23 portefeuille. Wat betreft de passiva portefeuille gaat het onder andere om stijging van de claims en de stijging van het catastroferisico voor de schadeverzekeringen. Daarnaast werd het tarief van de herverzekering verhoogd op basis van de stijging van de schadelast. Met betrekking tot het fysieke risico werd een verhoogde sterftekans (impact op gezondheid) doorgerekend onder het hot house world scenario. Deze verschillende hypothesen zorgden voor een negatieve P&L impact, en hadden eveneens een impact naar de solvabiliteitsratio. Deze scenario's resulteerden in gedaalde solvabiliteitsratio's. De solvabiliteitsratio's blijven in dit scenario echter nog ruim boven de vereiste limiet.

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

¹² Carbon-transition score is een EAD gewogen score waarbij de carbon- en transitie score van bedrijven worden gecombineerd.

5.6.4 Modelrisico

5.6.4.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

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

5.6.4.2 Risicomitigatie

Om modelrisico's te beperken worden de gangbare adequate interne controlemaatregelen nageleefd, zoals o.a. het viro-gen-principe en de mogelijkheid tot controle door de risicobeheerfunctie. Risico's worden beperkt door de implementatie van modelrisicobeheer via de standaard Model Risk Management die de principes vastlegt met als doel modelrisico maximaal te mitigeren. De modelgovernance en monitoring van het Argenta modelregister wordt periodiek opgevolgd en besproken in het Groepsrisicocomité Modeloverzichtcomité (GRC MOCO).

5.6.4.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.7 Overige informatie (C.7)

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



6 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

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

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

6.1 Activa (D.1)



6.1.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.1.1.1 Immateriële vaste activa

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

Op de marktwaardebalans worden deze immateriële vaste activa niet opgenomen.

6.1.1.2 Financiële activa

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

Vastgoedbeleggingen

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

Participaties

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

Obligaties

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

Perpetuals

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

Mortgage-Backed Securities (MBS)

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

Aandelen

Dit omvat *listed equities* en *unlisted equities*. Aandelen worden gewaardeerd aan hun marktwaarde op toestandsdatum. Niet beursgenoteerde aandelen worden gewaardeerd aan aankoopwaarde.

Fondsen

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

Tak-23 fondsen

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

6.1.1.3 Leningen en hypothekeHypotheke

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

Leningen aan overheden

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

6.1.1.4 Herverzekeringen**6.1.1.4.1 Non life excluding health**

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

6.1.1.4.2 Life, Health similar to life

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

6.1.1.5 Deferred tax assets

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

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

6.1.1.6 Insurance and intermediaries receivables

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



6.1.2 Solvency II marktwaardebalans versus de boekhoudkundige balans

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

6.1.2.1 Immateriële vaste activa

Het immaterieel vast actief onder BGAAP bedraagt 0,20 miljoen euro (2023: 0,26 miljoen euro). Bij de marktwaardebalans van Solvency II worden deze activa op nul gezet.

SE.02.01 Immateriële vaste activa (in euro)

	2024	2024	2023	2023
	Solvency II	BGAAP	Solvency II	BGAAP
Intangible assets	0	198.971	0	262.675

6.1.2.2 Financiële activa

Het financieel actief bedraagt in 2024 5.510 miljoen euro onder de statutaire balans en 5.533 miljoen euro onder Solvency II. In 2023 was de marktwaarde van het totaal van de financiële activa 5.218 miljoen euro.

De portefeuille van obligaties is in 2024 gestegen tot 2.120 miljoen euro, een stijging ten opzichte van vorig jaar met 6,9%.

De tak-23-beleggingsportefeuille van Argenta Assuranties kende in 2024 een stijging van 7,42%.

SE.02.01 Financiële activa (in euro)

	2024	2024	2023
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	2.314.397.842	2.291.888.169	2.221.721.482
Property (other than for own use)	541.738	541.738	541.738
Participations	22.046	22.046	22.046
Equities	181.848.495	142.461.135	194.927.443
Equities – listed	181.807.349	142.419.989	194.886.298
Equities – unlisted	41.146	41.146	41.146
Bonds	2.120.294.349	2.139.640.273	1.983.229.978
Government Bonds	468.292.280	465.163.557	459.645.797
Corporate Bonds	1.635.262.509	1.657.679.018	1.505.301.540
Structured notes	0	0	0
Collateralised securities	16.739.559	16.797.698	18.282.641
Collectieve Investments Undertakings	11.691.215	9.222.977	11.000.277
Derivatives	0	0	0
Deposits other than cash equivalents	0	0	32.000.000
Other investments	0	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked funds	3.218.139.911	3.218.139.911	2.995.790.474
Total	5.532.537.753	5.510.028.080	5.217.511.956



6.1.2.3 Leningen en hypotheke

De boekhoudkundige waarde van hypotheke en leningen bedraagt 1.211 miljoen euro in 2024 en de Solvency II marktwaarde bedraagt 1.188 miljoen euro.

Over 2024 zijn er voor 83 miljoen euro cessies van Nederlandse hypotheke geweest, waardoor de boekwaarde gestegen is met 22 miljoen euro t.o.v. vorig jaar.

De marktwaarde daarentegen is gestegen met 42 miljoen euro, hoofdzakelijk door een daling van de rentecurve.

SE.02.01 Leningen en hypotheke (in euro)

	2024	2024	2023
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Loans & mortgages (except loans on policies)	1.188.450.097	1.210.959.005	1.152.415.061
Loans on policies			
Loans & mortgages to individuals	961.224.590	976.506.805	918.751.549
Other loans & mortgages	227.225.507	234.452.200	223.663.512

6.1.2.4 Herverzekeringen

Argenta Assuranties maakt ook gebruik van herverzekering als techniek om een transfer van risico te doen, zodat het resterend risico overeenstemt met het 'accepted risk'. Het herverzekeringsbeleid heeft enerzijds tot doel de volatiliteit van het resultaat van jaar tot jaar te beperken via tussenkomst van een herverzekeraar boven het deel van het risico dat Argenta zelf wenst te dragen. Anderzijds wordt een trade-off gemaakt tussen de kost van intern kapitaal en de kostprijs van het extern herverzekeren van de door Argenta verzekerde risico's om het kapitaalsbeslag optimaal te beheren en aan de Solvency II vereisten te voldoen.

De structuur, het eigenbehoud en de limieten van de herverzekeringscontracten worden bepaald in functie van de acceptatiepolitiek en de risicoappetijt van Argenta. Het Verzekeringsrisicocomité (VRC) volgt deze risico's permanent op. De actuariële functie beoordeelt de adequaatheid van het herverzekeringsprogramma.

De totale recuperatie uit herverzekering in de statutaire balans bedraagt 23 miljoen euro. De corresponderende marktwaarde onder Solvency II bedraagt 18 miljoen euro.

SE.02.01 Recuperatie uit herverzekeringen (in euro)

	2024	2024	2023
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Reinsurance recoverables from:	18.253.193	23.111.031	16.948.127
Non-life and health similar to non-life	2.183.390	7.041.228	2.193.074
Life, health similar to life, life index-linked and unit-linked	16.069.803	16.069.803	14.755.053

6.1.2.4.1 Non Life excluding Health

De statutaire waarde voor deze post bedraagt 7 miljoen euro, terwijl deze 2 miljoen euro bedraagt in de Solvency II balans in 2024. Deze bedragen zijn van dezelfde grootteorde als vorig jaar.

6.1.2.4.2 Life, Health similar to life

Op toestand 31/12/2024 bedraagt deze post 16 miljoen euro voor zowel de BGAAP- als de Solvency II balans.

6.1.2.5 Deferred tax assets

Op de cijfers van 31/12/2024 en 31/12/2023 waren er geen *deferred tax assets*.

6.2 Technische provisies (D.2)

6.2.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.2.1.1 Algemeen

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

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

Hierbij wordt de actuele waarde gerekend van de kost verbonden aan het aanhouden van het toekomstige Solvency II-solvabiliteitskapitaal voor de volgende subrisico's¹³:

- onderschrijvingsrisico Schade;
- onderschrijvingsrisico Gezondheid;
- onderschrijvingsrisico Leven;
- falingsrisico herverzekeraars;
- falingsrisico vorderingen;
- operationeel risico.

De verschillende assumpties worden jaarlijks op 31/12 geüpdatet en per kwartaal getoetst op adequaatheid, waarbij ze indien nodig worden aangepast.

- Non-economische assumpties, die gebaseerd zijn op bedrijfseigen gegevens, worden bijgewerkt. In het bijzonder wordt het afgelopen jaar meegenomen in de kalibratiemodellen die op historiek gebaseerd zijn of wordt een update gedaan naar het meest recente businessplan voor kalibratiemodellen die zich hierop baseren.
- Economische assumpties worden herzien zodat de relevante marktomstandigheden weerspiegeld worden in de assumpties. Zo worden o.a. de toekomstige inflatieverwachtingen in rekening gebracht bij de diverse assumpties die hierdoor worden geïmpacteerd (schadelast, kosten).

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

De onzekerheid van de verschillende assumpties onderliggend aan de BE wordt gemonitord en beperkt door onder meer controles op alle kalibratiemodellen en backtesting van de resulterende assumpties. Indien nodig wordt expert judgement toegepast, bv. wanneer naar de toekomst toe een afwijkende evolutie wordt verwacht t.o.v. wat in de historiek waargenomen kan worden. Hierbij worden ook de ESG-risico's (Environmental, Social en Governance) mee in beschouwing genomen. Het gaat bijvoorbeeld om het voldoende in rekening brengen van klimaatveranderingen (catastrofes, droogte, ...), sterfteontwikkeling, ... De impact van de assumpties op de BE wordt opgevolgd d.m.v. sensitiviteiten en een overgangsanalyse.

Overgangsmaatregelen

Bij de bepaling van de technische provisies wordt geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

¹³ Marktrisico wordt niet opgenomen in de berekening van de RM.

6.2.1.2 BE Gezondheid SLT

De *Best Estimate Gezondheid Similar to Life Technique* (BE Gezondheid SLT) is de verdiscontering van premies, kosten en schadelast aan de risicovrije rentecurve. De commissie wordt rechtstreeks uit de premie aan de kantoorhouders betaald, zodat deze verwijderd wordt uit zowel premie als kosten. De administratiekosten zijn een vaste kost per verzekerde die geïndexeerd wordt, de schaderegelingskosten zijn een percentage op de schadelast. De schadelast wordt berekend als het product van frequentie en schade grootte.

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

De kalibratiemethodiek van de BE Gezondheid SLT is afgestemd op mededeling 2021_24 van de NBB om ervoor te zorgen dat steeds voldaan blijft aan de in deze mededeling opgelegde voorwaarden.

6.2.1.3 BE Schade en Gezondheid NSLT

Voor de berekening van de *Best Estimate Schade en Gezondheid Not Similar to Life Technique* (BE Schade en Gezondheid NSLT) wordt een onderscheid gemaakt tussen kleine schades, grote schades en catastrofeschades. Voor de kleine schades wordt gebruik gemaakt van de chain-ladder methode, net als voor de grote schades bij Auto BA. Voor Rechtsbijstand wordt voor het laatste voorvalsjaar gebruik gemaakt van de Bornhuetter-Ferguson methode. De cashflows (inclusief recuperaties) afgeleid m.b.v. de betalingspatronen bekomen uit de driehoeksafwikkeling, worden verdisconteerd aan de risicovrije rentecurve. Voor de grote schades (m.u.v. Auto BA) en de catastrofeschades wordt de boekwaarde overgenomen. Ook de volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

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

6.2.1.4 Schaderegelingskostenreserves (ULAE-reserves)

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

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

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

6.2.1.4.1 Externe kosten (uitbesteding)

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

6.2.1.4.2 Interne kosten

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

6.2.1.5 BE Premiereserves schade

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

T.g.v. de ‘contract boundaries’ wordt rekening gehouden met de einddatum van de jaarcontracten. Wettelijk kan een polis drie maanden voor jaarvervaldag niet meer opgezegd worden door de verzekeringsmaatschappij. Daarom worden de contracten en premies meegenomen die een jaarvervaldag hebben in de eerste drie maanden van het huidige jaar.

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

6.2.1.6 BE Leven

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

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

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

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

Volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

- extra voorziening ter dekking van het verschil tussen het uitstaand bedrag van de lening en het verzekerd kapitaal van overlijdensverzekeringen bij hypotheekleningen die uitstel van betaling hebben gekregen vanwege de coronamaatregelen en maatregelen naar aanleiding van de energiecrisis;
- schadereserves (incl. TRIP);
- verwachte uitzonderlijke kosten die niet worden opgenomen in de BE;
- enkele zeer kleine producten en aanvullende waarborgen.



6.2.2 Evolutie van de technische provisies

6.2.2.1 Cijfers 31/12/2024

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

	Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	
Technical provisions calculated as a whole										
Direct business										
Accepted proportional reinsurance business										
Accepted non-proportional reinsurance										
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole										
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best estimate										
Premium provisions										
Gross - Total	703.126			6.922.654	3.714.725		15.161.618	2.060.742	2.104.827	30.667.691
Gross - direct business	703.126			6.922.654	3.714.725		15.161.618	2.060.742	2.104.827	30.667.691
Gross - accepted proportional reinsurance business										
Gross - accepted non-proportional reinsurance business										
Total recoverable from reinsurance/ SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default				-1.006.205	-160.909		-1.146.186	-11.182		-2.324.481



	Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses				-1.006.205	-160.909		-1.146.186	-11.182		-2.324.481
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>										
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>										
Total recoverable from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default				-1.006.398	-160.909		-1.146.268	-11.186		-2.324.762
Net Best Estimate of Premium Provisions		703.126		7.929.052	3.875.634		16.307.886	2.071.927	2.104.827	32.992.453
Claims provisions										
Gross - Total	3.973.833	2.063.319	573.332	52.217.164	1.671.630	0	15.465.054	14.276.147	14.532.315	104.772.793
Gross - direct business	3.973.833	2.063.319	573.332	52.217.164	1.671.630	0	15.465.054	14.276.147	14.532.315	104.772.793
Gross - accepted proportional reinsurance business										
Gross - accepted non-proportional reinsurance business										
Total recoverable from reinsurance/ SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default				3.084.014			485.006	939.187		4.508.207
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses				3.084.014			485.006	939.187		4.508.207
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>										
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>										
Total recoverable from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default				3.084.014			485.006	939.132		4.508.152

	Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	
Net Best Estimate of Claims Provisions	3.973.833	2.063.319	573.332	49.133.150	1.671.630	0	14.980.049	13.337.014	14.532.315	100.264.641
Total Best estimate - gross	3.973.833	2.766.445	573.332	59.139.818	5.386.355	0	30.626.672	16.336.888	16.637.142	135.440.485
Total Best estimate - net	3.973.833	2.766.445	573.332	57.062.203	5.547.264	0	31.287.935	15.408.941	16.637.142	133.257.094
Risk margin	53.433	96.456	7.434	1.735.940	495.207	1.466	4.061.713	703.317	690.793	7.845.759
Amount of the transitional on Technical Provisions										
TP as a whole										
Best estimate										
Risk margin										
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	4.027.266	2.862.901	580.766	60.875.758	5.881.562	1.466	34.688.385	17.040.205	17.327.935	143.284.778
Recoverable from reinsurance contract/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total				2.077.615	-160.909		-661.263	927.947		2.183.390
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	4.027.266	2.862.901	580.766	58.798.143	6.042.471	1.466	35.349.648	16.112.259	17.327.935	141.101.388
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)										
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups										
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups										
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)										
Cash out-flows										
Future benefits and claims		704.082		15.300.866	10.794.160		35.178.293	3.925.735	4.814.129	70.717.265
Future expenses and other cash-out flows				7.106.434	3.445.989		16.520.999	1.808.231	2.417.909	31.299.562
Cash in-flows										
Future premiums				14.964.203	8.279.762		33.835.068	3.599.068	4.721.352	65.399.453
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)		956		520.443	2.245.662		2.702.523	74.156	405.859	5.949.599



	Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)										
Cash out-flows										
Future benefits and claims	3.452.199	2.056.896		44.996.235	1.943.804		15.844.992	13.784.698	13.513.989	95.592.813
Future expenses and other cash-out flows	526.321	9.216	573.332	8.751.429	132.223	0	837.332	751.838	2.104.513	13.686.204
Cash in-flows										
Future premiums										
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	4.688	2.793		1.530.499	404.397		1.217.269	260.389	1.086.188	4.506.224
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations										
Best estimate subject to transitional of the interest rate										
Technical provisions without transitional on interest rate										
Best estimate subject to volatility adjustment										
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitio- nal measures										
Expected profits included in future premiums (EPIFP)				1.767.595	378.311		3.275.343	135.167	420.207	5.976.622



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

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts with options or guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	
Technical provisions calculated as a whole						
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole						
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best Estimate	2.676.584.371	2.970.664.150	- 12.036.506	5.635.212.015	-161.031.863	-161.031.863
Gross Best Estimate			16.069.803	16.069.803		
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default			16.069.803	16.069.803		
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>						
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>						
<i>Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses</i>			16.069.803	16.069.803		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	2.676.584.371	2.970.664.150	-28.106.309	5.619.142.212	-161.031.863	-161.031.863
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	18.698.968	78.485.489	50.316.495	147.500.952	58.355.291	58.355.291
Risk Margin						
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole						
Best estimate						



	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit- Linked)	Health insurance (direct business)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts with options or guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	
Risk margin						
Technical provisions - total	2.695.283.339	3.049.149.639	38.279.989	5.782.712.967	-102.676.572	- 102.676.572
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	2.695.283.339	3.049.149.639	22.210.186	5.766.643.164	-102.676.572	- 102.676.572
Best Estimate of products with a surrender option	2.676.584.371	2.970.664.150	-12.052.444	5.635.196.078		
Gross BE for Cash flow						
Cash out-flows						
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>		3.217.547.073	172.135.750	5.909.314.944	- 1.841.550	-1.841.550
<i>Future guaranteed benefits</i>	2.471.798.928			2.471.798.928		
<i>Future discretionary benefits</i>	47.833.193			47.833.193		
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>	163.804.238	229.657.511	256.850.817	650.312.566	175.568.035	175.568.035
Cash in-flows						
<i>Future premiums</i>	6.851.988		441.023.073	447.875.061	504.001.783	504.001.783
<i>Other cash in-flows</i>		476.540.433		476.540.433		
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations						
Surrender value	2.514.840.529	3.223.671.416	85.698.845	5.824.210.789		
Best estimate subject to transitional of the interest rate						
Technical provisions without transitional on interest rate						
Best estimate subject to volatility adjustment						
Technical provisions without volatility adjust- ment and without others transitional measures						
Best estimate subject to matching adjustment						
Technical provisions without matching adjustment and without all the others						
Expected profits included in future premiums (EPIFP)					161.031.863	161.031.863

6.2.2.2 Cijfers 31/12/2023

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

	Direct business and accepted proportional reinsurance											Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscel- laneous financial loss		
Technical provisions calculated as a whole												
Direct business												
Accepted proportional reinsurance business												
Accepted non-proportional reinsurance												
Total Recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole												
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM												
Best estimate												
Premium provisions												
Gross - Total	0	601.621	-	5.474.277	3.454.799	14.807.007	1.970.934	2.160.070	-	-	28.468.710	
Gross - direct business	0		-	5.474.277	3.454.799	14.807.007	1.970.934	2.160.070	-	-	28.468.710	
		601.621										
Gross - accepted proportional reinsurance business												
Gross - accepted non-proportional reinsurance business												
Total recoverable from reinsu- rance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	-	-	-652.851	-61.151	-2.324.784	-8.126	-	-	-	-3.046.911	
Recoverables from reinsu- rance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	-	-	-652.851	-61.151	-2.324.784	-8.126	-	-	-	-3.046.911	

	Direct business and accepted proportional reinsurance											Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscel- laneous financial loss		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses												
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses												
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-	-	-	-653.138	-61.151	-2.324.784	-8.130	-	-	-	-3.047.203	
Net Best Estimate of Premium Provisions	-	601.621	-	6.127.416	3.515.950	17.131.791	1.979.064	2.160.070	-	-	31.515.913	
Claims provisions												
Gross - Total	4.004.528	2.913.914	567.518	51.522.999	1.297.219	15.899.304	14.026.709	13.621.907	-	-	103.854.098	
Gross - direct business	4.004.528	2.913.914	567.518	51.522.999	1.297.219	15.899.304	14.026.709	13.621.907	-	-	103.854.098	
Gross - accepted proportional reinsurance business												
Gross - accepted non-proportional reinsurance business												
Total recoverable from reinsurance/ SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	-	-	-	3.957.379	-	467.009	815.890	-	-	-	5.240.277	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	-	-	-	3.957.379	-	467.009	815.890	-	-	-	5.240.277	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses												
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses												

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscel- laneous financial loss	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-	-	-	3.957.379	-	467.009	815.890	-	-	-	5.240.277
Net Best Estimate of Claims Provisions	4.004.528	2.913.914	567.518	47.565.620	1.297.219	15.432.295	13.210.820	13.621.907	-	-	98.613.821
Total Best estimate - gross	4.004.528	3.515.535	567.518	56.997.276	4.752.019	30.706.312	15.997.644	15.781.977	-	-	132.322.808
Total Best estimate - net	4.004.528	3.515.535	567.518	53.693.036	4.813.169	32.564.086	15.189.884	15.781.977	-	-	130.129.734
Risk margin	57.259	102.736	12.074	1.737.223	399.582	3.697.025	645.821	616.005	-	-	7.267.725
Amount of the transitional on Technical Provisions											
TP as a whole											
Best estimate											
Risk margin											
Technical provisions - total											
Technical provisions - total	4.061.786	3.618.271	579.593	58.734.499	5.151.600	34.403.337	16.643.465	16.397.982	-	-	139.590.533
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	-	-	-	3.304.240	-61.151	-1.857.775	807.759	-	-	-	2.193.074
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	4.061.786	3.618.271	579.593	55.430.259	5.212.751	36.261.111	15.835.705	16.397.982	-	-	137.397.459
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)											
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups											
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups											
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)											



	Direct business and accepted proportional reinsurance											Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscel- laneous financial loss		
Cash out-flows												
Future benefits and claims	-	602.439	-	13.138.994	9.308.475	31.151.803	3.454.288	4.583.676	-	-	62.239.676	
Future expenses and other cash-out flows	-	-	-	6.963.572	3.503.060	16.437.149	1.836.279	2.295.676	-	-	31.035.735	
Cash in-flows												
Future premiums	-	-	-	14.183.141	7.358.238	30.458.588	3.283.972	4.321.100	-	-	59.605.040	
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	-	818	-	445.147	1.998.498	2.323.356	35.660	398.183	-	-	5.201.662	
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)												
Cash out-flows												
Future benefits and claims	3.490.093	2.910.150	-	45.251.626	1.509.648	15.892.100	13.368.340	12.610.320	-	-	95.032.277	
Future expenses and other cash-out flows	519.174	7.715	567.518	7.804.491	111.687	1.192.465	796.377	2.044.852	-	-	13.044.280	
Cash in-flows												
Future premiums												
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	4.739	3.952	-	1.533.119	324.116	1.185.261	138.007	1.033.265	-	-	4.222.459	
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations												
Best estimate subject to transitional of the interest rate												
Technical provisions without transitional on interest rate												
Best estimate subject to volatility adjustment												
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures												
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	-	-	-	2.411.865	25.966	2.463.906	88.662	271.620	-	-	5.262.018	

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

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts with options or guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	
Technical provisions calculated as a whole						
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole						
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best Estimate						
Gross Best Estimate	2.552.910.886	2.770.695.055	-39.705.499	5.283.900.442	-119.668.950	-119.668.950
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default			14.755.053	14.755.053		
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>			14.755.053	14.755.053		
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>						
<i>Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses</i>						
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			14.755.053	14.755.053		
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	2.552.910.886	2.770.695.055	-54.460.553	5.269.145.388	-119.668.950	-119.668.950
Risk Margin	16.843.180	56.417.638	51.045.162	124.305.980	48.790.391	48.790.391
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole						
Best estimate						
Risk margin						



	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit- Linked)	Health insurance (direct business)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts with options or guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	
Technical provisions – total	2.569.754.066	2.827.112.694	11.339.663	5.408.206.422	-70.878.559	-70.878.559
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	2.569.754.066	2.827.112.694	-3.415.391	5.393.451.369	-70.878.559	-70.878.559
Best Estimate of products with a surrender option	2.552.910.886	2.770.695.055	-39.713.533	5.283.892.408		
Gross BE for Cash flow						
Cash out-flows						
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>		2.994.912.619	167.257.830	5.573.902.176	-2.722.883	-2.722.883
<i>Future guaranteed benefits</i>	2.374.126.792			2.374.126.792		
<i>Future discretionary benefits</i>	37.604.934			37.604.934		
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>	148.936.294	172.902.230	210.514.854	532.353.379	198.012.009	198.012.009
Cash in-flows						
<i>Future premiums</i>	7.757.134		417.478.184	425.235.318	484.411.349	484.411.349
<i>Other cash in-flows</i>		397.119.794		397.119.794		
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations						
Surrender value	2.464.673.670	2.995.399.767	81.535.495	5.541.608.933		
Best estimate subject to transitional of the interest rate						
Technical provisions without transitional on interest rate						
Best estimate subject to volatility adjustment						
Technical provisions without volatility adjust- ment and without others transitional measures						
Best estimate subject to matching adjustment						
Technical provisions without matching adjustment and without all the others						
Expected profits included in future premiums (EPIFP)					119.668.950	119.668.950

6.2.2.3 Vergelijking 2024 versus 2023

Het totaal van technische provisies (= best estimate (BE) + risk margin) bedraagt 5.823 miljoen euro op 31/12/2024. Dit is een stijging met 346 miljoen euro t.o.v. 31/12/2023 (5.477 miljoen euro).

De BE Leven exclusief tak 23 stijgt (+151 miljoen euro). Deze stijging wordt voornamelijk verklaard door de gestegen kostenhypothese en de gedaalde risicovrije rentecurve. De toename van de BE tak 23 (+200 miljoen euro) is hoofdzakelijk het gevolg van de groei van de portefeuille.

De BE Gezondheid SLT is meer negatief (41 miljoen euro) vergeleken met eind 2023 (-161 miljoen euro in 2024 tegenover -120 miljoen euro in 2023). Dit is onder meer het gevolg van de indexatie van de premies van 2024 naar 2025, welke hoger is dan de toekomstige premie-indexatie die werd opgenomen in de berekeningen eind 2023 en de lagere kostenhypothese.

De BE Schade en Gezondheid nSLT stijgt met 3 miljoen euro. Achterliggend stijgt de BE Schade met 4 miljoen euro. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de nieuwe indicatieve tabellen, die een opwaarts effect hebben op zowel de BE schadereserve als de BE premiereserve van Auto BA en Familiale BA. Daarnaast zorgt ook de stijging van de voorziening voor het gemeenschappelijk motorwaarborgfonds bij Auto BA voor een toename van de BE. De BE Gezondheid nSLT neemt af met 0,8 miljoen euro, onder andere door een afname van de openstaande schadereserves bij de inzittendenverzekering.

De risk margin stijgt met 33 miljoen euro. Dit is vooral toe te schrijven aan de toename van de risicomarge voor Gezondheid SLT en tak 23. Deze toename is enerzijds het gevolg van de daling van de risicovrije rentecurve en anderzijds van een hoger afkooprisico als gevolg van hogere toekomstige winsten aanwezig in de BE voor gezondheids- en tak 23 verzekeringen. Voor tak 23 neemt ook het kostenrisico toe als gevolg van de hogere kostenhypothese.



6.2.3 Vergelijking tussen marktwaardebalans en jaarrekening

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

6.2.3.1 Cijfers

Schadereserves¹⁴ incl. schaderegelingskostenreserves (in euro)

LoB	BGAAP 2024	BE SII 2024	BE SII 2023
Medical expense insurance	4.280.586	3.973.833	4.004.528
Income protection insurance	2.140.714	2.063.319	2.913.914
Workers' compensation	573.332	573.332	567.518
Motor vehicle liability insurance	61.180.163	52.217.164	51.522.999
Other motor insurance	1.915.274	1.671.630	1.297.219
Fire and other damage to property insurance	17.790.708	15.465.054	15.899.304
General liability insurance	16.731.953	14.276.147	14.026.709
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	15.664.845	14.532.315	13.621.907
Assistance	0	0	0
Totaal	120.277.574	104.772.793	103.854.098

¹⁴ Inclusief recuperatiereserves

Premiereserves (in euro)

LoB	BGAAP 2024	BE SII 2024	BE SII 2023
Medical expense insurance	0	0	0
Income protection insurance	703.126	703.126	601.621
Workers' compensation	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	9.584.537	6.922.654	5.474.277
Other motor insurance	4.383.888	3.714.725	3.454.799
Fire and other damage to property insurance	20.421.538	15.161.700	14.807.007
General liability insurance	2.498.714	2.060.742	1.970.934
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	3.076.822	2.104.827	2.160.070
Assistance	0	0	0
Totaal	40.668.624	30.667.774	28.468.710

Vergrijzingsreserve (Gezondheid SLT) (in euro)

LoB	BGAAP 2024	BE SII 2024	BE SII 2023
Health (similar to life)	22.378.445	-161.031.863	-119.668.950

Leven (in euro)

LoB	BGAAP 2024	BE SII 2024	BE SII 2023
Insurance with profit participation + other life insurance	2.720.519.239	2.664.555.666	2.513.205.387
Index-linked and unit-linked insurance	3.218.139.911	2.970.664.150	2.770.695.055
Totaal	5.938.659.150	5.635.219.816	5.283.900.442

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

6.2.3.2 Vergrijzingsreserve (Gezondheid SLT)

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

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

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

6.2.3.3 Schadereserves en schaderegelingskostenreserves schade en gezondheid

- De schadereserves BGAAP worden gerekend als volgt:
 - conservatieve inschatting door schadebeheerders (Auto BA, Inzittenden, Omnium, Brand, Familiale BA);
 - forfaitaire reservering, rekening houdend met het type schadedossier en het aantal jaar dat een dossier reeds openstaat (Rechtsbijstand);
 - binnen het domein van schadeverzekeringen wordt de reservering bovendien gebaseerd op de risicoappetijt van Argenta. Per LoB wordt, rekening houdend met o.m. de Solvency II Best Estimate schadereserve en de SCR voor reserverisico, een minimum- en maximumlimiet vooropgesteld, waarbinnen de reserve zich dient te bevinden. Een vergelijking met de reeds aanwezige reserve geeft mogelijk aanleiding tot een correctiebijstellingsbedrag. Dit kan ofwel een positief bedrag zijn in het geval de aanwezige reserves kleiner zijn dan het minimumniveau, ofwel een negatief bedrag indien de reserves groter zijn dan het maximumniveau;
 - globale schadereservering op basis van driehoeksafwikkeling en toevoeging van een marge om rekening te houden met de risicoappetijt van Argenta (Hospitalisatie);
 - wanneer er indicaties zijn dat de toekomstige uitkeringen hoger zullen liggen dan de aanwezige reserves (bv. omwille van een natuurramp of nieuwe indicatieve tabellen) kan bijkomend een bedrag worden gereserveerd in de vorm van een IBNER-reserve.
- De schaderegelingskostenreserves BGAAP worden gerekend op dezelfde manier als de schaderegelingskostenreserves zoals weergegeven in de marktwaardebalans, met dat verschil dat er geen verdiscontering wordt toegepast en een veiligheidsmarge wordt toegevoegd.
- De schadereserve en schaderegelingskostenreserve van schade en gezondheid, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt gerekend, zoals beschreven in hoofdstuk 6.2.1.

6.2.3.4 Premiereserves schade



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

De premiereserve schade, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt gerekend zoals beschreven in hoofdstuk 6.2.1.

6.2.3.5 Leven

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

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

6.2.4 Verklaring over de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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

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

Namens het directiecomité.

Chris Lambrechts (Deputy CFO)
Gert Wauters (CRO)

6.3 Overige schulden (D.3)

6.3.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.3.1.1 Other technical provisions en provisions other than technical provisions

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

6.3.1.2 Deferred tax liabilities

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

6.3.1.3 Debts owed to credit institutions

In deze rubriek worden de intercompany schulden opgenomen.

Vorige jaren werden onder deze rubriek ook repo-financiering opgenomen. In 2022 werd de repo portefeuille volledig afgebouwd.

6.3.1.4 Payables (trade not insurance)

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

6.3.2 Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening

6.3.2.1 Other technical provisions en provisions other than technical provisions

De 'other technical provisions' onder de statutaire balans bedragen 28 miljoen euro op 31/12/2024 (ten opzichte van 29 miljoen euro in 2023) en bestaan uit het Fonds voor toekomstige toewijzingen en de equalisatiereserve. Onder Solvency II zijn deze bedragen niet van toepassing.

Net zoals vorig jaar zijn er in 2024 geen "provisions other than technical provisions" meer voor zowel Solvency II als BGAAP.

6.3.2.2 Deferred tax liabilities

Op toestand 31/12/2024 bedragen de *deferred tax liabilities* op Solvency II marktwaardebalans 60 miljoen euro ten opzichte van 64 miljoen euro op 31/12/2023. De totale daling van ongeveer 4 miljoen euro kan voornamelijk verklaard worden door de combinatie van een daling in latente belastingen op obligaties en hypotheeklen t.o.v. vorig jaar op de actiefzijde, en een stijging van de marktwaarde boven de boekwaarde van de technische provisies leven op de passiefzijde, waardoor er minder belasting verrekend wordt.



6.3.2.3 Debts owed to credit institutions

Per einde jaar staan er geen repo's meer in deze rubriek maar enkel intercompany schulden voor een totaalbedrag van 14 miljoen euro op de statutaire en de Solvency II balans (ten opzichte van 8 miljoen euro in 2023). Er is een stijging van 6 miljoen euro door nog af te rekenen schulden van Argenta Assuranties met Argenta Spaarbank en Bijkantoor NL.

6.3.2.4 Payables trade not insurance

Op toestand 31/12/2024 bedraagt deze post zowel op de statutaire balans als op de SII-balans 23,6 miljoen euro. In 2023 waren de "payables trade not insurance" op de balans voor een bedrag van 23,9 miljoen euro en zijn nagenoeg stabiel gebleven. Er werd geen fiscale consolidatie toegepast met zusterentiteit Argenta Spaarbank.

6.4 Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.

6.5 Overige informatie (D.5)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.



7 Kapitaalbeheer (E)

7.1 Eigen vermogen (E.1)

7.1.1 Kapitaalbeheer: doelstelling, gedragslijnen en processen

Verzekeringsmaatschappijen dienen steeds over voldoende kapitaal te beschikken om ook in stress situaties aan hun verplichtingen t.a.v. de verzekeringnemers en begunstigten te voldoen.

De Solvency II-richtlijn harmoniseert op EU-niveau de vereisten van solvabiliteit.

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

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

Argenta Assuranties moet altijd voldoen aan minimumvereiste kapitaalstandaarden (MCR en SCR) en altijd beschikken over een voldoende kapitaalbuffer in marktwaarde om potentiële verliezen te kunnen opvangen, zodat haar continuïteit nooit in het gedrang komt.

Argenta Assuranties streeft naar een gezond evenwicht tussen enerzijds de bedrijfsdoelstellingen met voldoende ruimte om te groeien en anderzijds een gezonde kapitaalbasis die toelaat alle materiële risico's te dragen op volgende manier:

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

Argenta heeft steeds een politiek van autofinanciering gevolgd en wenst dit te blijven doen. Indien de kapitaalratio in het gedrang komt, kan de verzekeraar:

- het beschikbaar kapitaal verhogen door nieuw kapitaal aan te trekken en/of kapitaal te reserveren via beperking van de dividenden; of
- het vereist kapitaal verminderen door risico's met kapitaalbeslag te reduceren (bv. verbetering activa kwaliteit, vermindering marktrisico's door indekking, ...).

ICAAP en ORSA-beleid wordt goedgekeurd door de raad van bestuur.

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

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

Het kapitaalbeheerplan voor de middellange termijn omvat volgende elementen:

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

7.1.2 Overzicht eigen vermogen

Argenta Assuranties heeft een gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar Tier 1 eigen vermogen. Argenta Assuranties beschikt niet over een Tier 2 en Tier 3 eigen vermogen. In dit hoofdstuk wordt de vergelijking gemaakt tussen de cijfers van 2024 en 2023.

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

	2024	2023
Tier 1	902.573.032	891.894.605
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total	902.573.032	891.894.605

Het totaal basic own funds per 31/12/2024 bedraagt 902,6 miljoen euro (2023: 891,9 miljoen euro) en bestaat uit onderstaande elementen.

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

	2024	2024	2023	2023
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	131.467.000	131.467.000	131.467.000	131.467.000
Share premium account related to ordinary share capital	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts				
Surplus funds	26.666.320	26.666.320	26.666.320	26.666.320
Preference shares				
Share premium account related to preference shares				
Reconciliation reserve	744.439.712	744.439.712	733.761.285	733.761.285
Subordinated liabilities			-	
An amount equal to the value of net deferred tax assets			-	
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	-	-	-	-
Total Eligible Basic own Funds	902.573.032	902.573.032	891.894.605	891.894.605

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

Toelichting volstort aandelenkapitaal

Het volstort aandelenkapitaal, vertegenwoordigd door 1.610.000 aandelen (zonder vermelding van nominale waarde), bedraagt 131.467.000 euro per 31 december 2024. Dit is geen wijziging t.o.v. vorige jaren.

Toelichting surplus fonds

Het surplus fonds bestaat uit het *Fonds voor toekomstige toewijzingen* (FTT) en bedraagt 26.666.320 euro per 31/12/2024. Het surplus fonds bleef ongewijzigd t.o.v. 31/12/2023. Het FTT in Argenta Assuranties bestaat sinds 2009 en bestaat uitsluitend uit opgebouwde winsten van leven.

Toelichting Reconciliatiereserve

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

S.23.01.01 Samenstelling reconciliatiereserve (in euro)

	2024	2023
Excess of assets over liabilities	902.573.032	891.894.605
Own shares (held directly and indirectly)	-	-
Foreseeable dividends, distributions, and charges	-	-
Other basic own fund items	158.133.320	158.133.320
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	-	-
Reconciliation reserve	744.439.712	733.761.285

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

Argenta Assuranties heeft enkel basic own funds die na vermindering met de prudentiële filters volledig kunnen gebruikt worden ter dekking van SCR en MCR. SCR-ratio voor Argenta Assuranties bedraagt 196%, MCR-ratio bedraagt 574% voor 31/12/2024. Pijler I bevindt zich bijgevolg in de donkergroene zone van het RAF.

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

	2024	2024	2023	2023
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total available own funds to meet the SCR	902.573.032	902.573.032	891.894.605	891.894.605
Total available own funds to meet the MCR	902.573.032	902.573.032	891.894.605	891.894.605
Total eligible own funds to meet the SCR	902.573.032	902.573.032	891.894.605	891.894.605
Total eligible own funds to meet the MCR	902.573.032	902.573.032	891.894.605	891.894.605
SCR	461.569.091		388.591.156	
MCR	157.341.636		150.815.314	
Ratio of Eligible own funds to SCR	1,96		2,30	
Ratio of Eligible own funds to MCR	5,74		5,91	

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

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

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

De verzekeraar voldoet met een SII-ratio van 196% bijgevolg ruimschoots aan de wettelijke kapitaalsvereisten. zekeraar voldoet met een SII-ratio van 230% bijgevolg ruimschoots aan de wettelijke kapitaalsvereisten.

7.1.2.2 Basic own funds and ancillary own funds

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

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

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

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

	2024	2024	2023	2023
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	131.467.000	131.467.000	131.467.000	131.467.000
Share premium account related to ordinary share capital	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts				
Surplus funds	26.666.320	26.666.320	26.666.320	26.666.320
Preference shares				
Share premium account related to preference shares				
Reconciliation reserve	744.439.712	744.439.712	733.761.285	733.761.285
Subordinated liabilities			-	
An amount equal to the value of net deferred tax assets			-	
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	-	-	-	-



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

	2024	2024	2023	2023
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	-	-	-	-

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

	2024	2024	2023	2023
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Deductions for participations in financial and credit institutions	-	-	-	-

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

	2024	2024	2023	2023
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total basic own funds after deductions	902.573.032	902.573.032	891.894.605	891.894.605

S.23.01.01 Ancillary own funds (in euro)

	2024	2024	2023	2023
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	-		-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	-		-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	-		-	
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	-		-	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-		-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-		-	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	-		-	

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

De tabel hieronder geeft een verklaring van de wijzigingen in waarden tussen de Belgische boekhoudnormen (BGAAP) en de Solvency II standaardnormen in de periodes 2024 en 2023. Er werd geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

Waarderingsverschillen van het eigen vermogen per 31/12/2024 en 31/12/2023 (in euro)

	2024	2023
BGAAP eigen vermogen	641.035.425	627.135.339
Investments	22.509.673	-22.166.600
Loans and mortgages	-22.508.908	-44.764.543
Other assets	-10.169.040	-8.996.116
Revaluation Technical Provisions	332.112.312	404.875.099
Deferred tax	-60.406.431	-64.188.574
Other liabilities	0	0
Solvency II Own funds	902.573.032	891.894.605

Het gebruik van marktwaarden in plaats van boekwaarden van de financiële activa heeft een grote impact op het beschikbaar vermogen onder Solvency II. De investments geven een positieve delta van 23 miljoen euro. Samen met de leningen en hypotheek (negatieve delta van 23 miljoen euro) vormen deze 2 activaposten de grootste verschillen tussen de boekhoudnorm BGAAP en Solvency II. Het onderdeel "other assets" op de activakant bestaat voornamelijk uit het verschil in waardering voor de reinsurance recoverables.

Op het passief zorgt de *deferred tax* voor een verschil tussen Solvency II en BGAAP, als gevolg van het gebruik van marktwaarden t.o.v. boekwaarden op de balans. De revaluatie van de technische provisies zorgt voor het grootste verschil tussen de boekwaarde en marktwaarde. Er wordt geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

7.1.2.4 Posten in mindering gebracht van eigen vermogen, en beperkingen op de overdraagbaarheid en beschikbaarheid van het eigen vermogen

Argenta Assuranties brengt geen posten in mindering van het eigen vermogen en heeft geen restricties die de overdraagbaarheid of beschikbaarheid van het eigen vermogen in gedrang brengt.

7.1.3 Overgangsregeling

Argenta Assuranties heeft enkel gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar tier 1 eigen vermogen. Geen enkele van deze eigen vermogensbestanddelen is onderworpen aan de overgangsregelingen. Vermits er geen eigen vermogen bestanddelen onderworpen zijn aan de overgangsregelingen, zijn er ook geen plannen om deze te vervangen.

7.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2)

7.2.1 SCR

Op 31/12/2024 bedraagt de SCR 462 miljoen euro. Onderstaande tabel geeft de samenstelling weer van de SCR, zowel voor 31/12/2024 als voor 31/12/2023.

De SCR wordt berekend met de standaardformule en in het bijzonder worden geen onderneming specifieke parameters of vereenvoudigde berekeningen gehanteerd.

S.25.01.01 – Solvency Capital Requirement (in euro)

Basic Solvency Capital Requirement	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2023
	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
Market risk	307.109.853	307.119.967	271.685.517	271.685.517
Counterparty default risk	19.217.832	19.217.832	18.429.501	18.429.501
Life underwriting risk	225.674.273	228.495.268	204.195.739	209.347.756
Health underwriting risk	78.921.938	78.921.938	67.217.347	67.217.347
Non-life underwriting risk	85.900.592	85.900.592	82.675.622	82.675.622
Diversification	-231.418.537	-232.336.350	-209.815.282	-211.469.463
Intangible asset risk	0	0	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	485.405.951	487.319.248	434.388.444	437.886.281

	Net solvency capital requirement	Net solvency capital requirement
Calculation of Solvency Capital Requirement	31/12/2024	31/12/2023
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0	0
Operational risk	22.320.049	18.391.286
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-1.913.298	-3.497.837
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-46.156.909	-64.188.574
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	461.569.091	388.591.156
Capital add-on already set	0	0
Solvency capital requirement	461.569.091	388.591.156
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation		
Net future discretionary benefits	49.554.897	39.539.023

De SCR stijgt met 73 miljoen euro, de BSCR stijgt met 49 miljoen euro en de absolute waarde van de adjustment voor deferred taxes en technical provisions daalt met 20 miljoen euro ten opzichte van vorig jaar. De adjustment voor deferred taxes wordt in 2024 begrensd tot 10% van de totale SCR in overeenstemming met de NBB circulaire 2022_27. Dit zorgt voor een sterke daling van de adjustment voor deferred taxes t.o.v. eind 2023.

Het marktrisico neemt t.o.v. vorig jaar toe met 35 miljoen euro. Dit is te verklaren door een toename in aandelenrisico en valutarisico door een hogere exposure en door een toename van het interestrisico als gevolg van het afnemen van de marktwaardegevoeligheid van de activa (t.g.v. lagere durations), terwijl dit voor de passiva toeneemt (t.g.v. hogere kosten en TVFOG).

Het onderschrijvingsrisico Leven stijgt met 19 miljoen euro door een toename van het kostenrisico als gevolg van de verhoogde kostenhypothese.

Het onderschrijvingsrisico Gezondheid stijgt met 12 miljoen euro ten opzichte van 31/12/2023 door een stijging van het afkooprisico ten gevolge van de hogere toekomstige winsten vervat in de BE, welke zouden wegvallen in het geval van een massaal afkoopscenario.

Het onderschrijvingsrisico Schade neemt toe met 3 miljoen euro door een stijging van het premie- en reserverisico door de groei van de portefeuille. Sinds 2024 wordt er tevens een vervalrisico gerekend voor schadeverzekeringen n.a.v. de wetswijziging m.b.t. het opzegrecht voor de verzekerde. De impact van dit vervalrisico op het onderschrijvingsrisico Schade is beperkt.

Het tegenpartijrisico stijgt met 1 miljoen euro. Onderliggend is er een daling van 1 miljoen euro voor type 1 en een stijging van 2 miljoen euro voor type 2. De daling voor type 1 wordt veroorzaakt door een lagere cashpositie en de stijging voor type 2 wordt voornamelijk veroorzaakt door de nieuwe productie van hypotheeklen, versterkt door de lagere rentecurve die de marktwaarde van de hypotheeklen doet stijgen.

Door de wijziging van de verschillende risico's en gewijzigde verhoudingen binnen de risicomodules neemt het diversificatie-effect toe met 21 miljoen euro ten opzichte van 31/12/2023.

Volgende delen belichten mitigerende technieken.

Herverzekering

Argenta Assuranties beschikt over een aantal herverzekeringscontracten voor de takken Brand, Brand BA, Motor BA, Motor inzittenden en Omnium alsook voor Levensverzekeringen. De herverzekering voor schadeverzekeringscontracten zorgt voor een mitigerend effect op zowel het risico verbonden aan natuurrampen als aan de man-made (door de mens veroorzaakte) rampen. De herverzekering voor levensverzekeringscontracten levert een mitigerend effect op voor sterfte- en rampenrisico. Dit heeft echter geen effect op de SCR aangezien deze herverzekering niet wordt meegenomen in de berekeningen.

Argenta Assuranties beschikt over de volgende herverzekering:

- Brand en Motor Omnium: Schade Excedent per gebeurtenis, inclusief sublayer met Annual Aggregate Deductible;
- Motor BA, MTPL-inzittenden, Verzekering Bestuurder Plus, familiale BA en BA gebouwen: Schade Excedent aansprakelijkheid;
- Leven: Herverzekeringstraktaat bestaande uit 2 contracten: upper en lower. Het lower contract, met winstdeelname, werd afgesloten om het pandemierisico af te dekken.

Voor natuurrampen worden de effecten van de herverzekering brand en Motor Omnium per gebeurtenis in rekening genomen.

Voor de manmade rampen wordt de aansprakelijkheidsherverzekering in rekening genomen voor MTPL (Motor Third Party Liability).

Het herverzekeringsprogramma werd sinds 2023 uitgebreid met een nieuw traktaat ter bescherming van het eigenbehoud in de terrorismepool TRIP (Terrorism Reinsurance and Insurance Pool).



Het catastrofe programma werd voor 2025 aangepast. De werking van de sublayer met AAD (Annual Aggregate Deductible) is een bijkomende layer die een dekking biedt voor een 2de grotere event.

Winstdeelname

Bij de levensverzekeringen van Argenta Assuranties België zorgt de discretionaire winstdeelname tevens voor een beperkt mitigerend effect.

Management acties

Zowel in de berekeningen voor de technische provisies (BE en RM) als voor de SCR wordt er geen rekening gehouden met management acties.

7.2.2 MCR

Op 31/12/2024 bedraagt de MCR 157 miljoen euro. Onderstaande tabel geeft de onderliggende gegevens en componenten weer van de MCR, zowel voor 31/12/2024 als voor 31/12/2023.



S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement (in euro)

MCR components	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
	Non-life activities	Life activities		
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	24.573.931			
Background information	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	3.973.833			
Income protection insurance and proportional reinsurance	2.766.445	2.700.392		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	573.332			
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	57.062.203	33.369.712		
Other motor insurance and proportional reinsurance	5.547.264	17.782.107		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance				
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	31.288.017	74.948.910		
General liability insurance and proportional reinsurance	15.408.941	9.253.722		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance				
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	16.637.142	11.447.520		
Assistance and proportional reinsurance				
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance				
Non-proportional health reinsurance				
Non-proportional casualty reinsurance				
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance				
Non-proportional property reinsurance				
	Non-life activities	Life activities		
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		132.767.705		

31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
Non-life activities	Life activities		
23.535.512			
Non-life activities		Life activities	
Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
4.004.528			
3.515.535	2.305.707		
567.518			
53.693.036	32.453.765		
4.813.169	15.884.310		
32.564.086	69.602.352		
15.189.884	8.614.176		
15.781.977	10.690.945		
Non-life activities	Life activities		
	127.279.802		

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Obligations with profit participation - guaranteed benefits			2.627.709.322	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits			48.875.049	
Index-linked and unit-linked insurance obligations			2.970.664.150	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations			-12.028.705	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations				24.699.019.861

31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
Non-life activities		Life activities	
Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		2.514.040.619	
		38.870.267	
		2.770.695.055	
		-39.705.499	
			24.123.839.517

Overall MCR calculation	
Linear MCR	157.341.636
SCR	461.569.091
MCR cap	207.706.091
MCR floor	115.392.273
Combined MCR	157.341.636
Absolute floor of the MCR	8.000.000
Minimum Capital Requirement	157.341.636

150.815.314
388.591.156
174.866.020
97.147.789
150.815.314
8.000.000
150.815.314

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	24.573.931	132.767.705
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	72.088.782	389.480.308
Notional MCR cap	32.439.952	175.266.139
Notional MCR floor	18.022.196	97.370.077
Notional Combined MCR	24.573.931	132.767.705
Absolute floor of the notional MCR	4.000.000	4.000.000
Notional MCR	24.573.931	132.767.705

Non-life activities	Life activities
23.535.512	127.279.802
60.641.665	327.949.491
27.288.749	147.577.271
15.160.416	81.987.373
23.535.512	127.279.802
4.000.000	4.000.000
23.535.512	127.279.802

7.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3)

Argenta Assuranties maakt geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van solvabiliteitskapitaalvereiste.

7.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4)

Argenta Assuranties maakt gebruik van de standaardformule voor de berekening van de SCR en MCR, en baseert zich niet op een intern model.

7.5 Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5)

De minimum kapitaalvereiste en solvabiliteitskapitaalvereiste werden gerespecteerd gedurende de referentieperiode.



7.6 Overige informatie (E.6)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.