

A photograph of a man with a beard holding a laughing baby. They are outdoors at night, with string lights hanging above them. The background is blurred, showing other people and tables.

Solvency & Financial Condition Report (SFCR)

Argenta Assuranties nv 31/12/2018

Inhoud

1. Introductie	4
2. Samenvatting	5
2.1 Activiteiten en prestaties (A)	5
2.2 Bestuursstelsysteem (B)	5
2.3 Risicoprofiel (C).....	6
2.4 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D).....	6
2.5 Kapitaalbeheer (E)	6
3. Activiteiten en prestaties (A)	8
3.1 Activiteiten (A.1).....	8
3.2 Prestaties op gebied van verzekering (A.2)	16
3.3 Prestaties op gebied van belegging (A.3)	18
3.4 Prestaties op overig gebied (A.4).....	20
3.5 Overige informatie (A.5).....	20
4. Bestuursstelsysteem (B)	21
4.1 Algemene informatie over het bestuursstelsysteem (B.1)	21
4.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2).....	29
4.3 Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie (B.3)	30
4.4 Internecontrolesystemen (B.4)	43
4.5 Interneauditfunctie (B.5).....	45
4.6 Actuariële functie (B.6)	45
4.7 Uitbesteding (B.7)	46
4.8 Overige informatie (B.8)	48
5. Risicoprofiel (C)	49
5.1 Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1).....	50
5.2 Marktrisico (C.2)	56
5.3 Kredietrisico of Falingsrisico (C.3)	59
5.4 Liquiditeitsrisico (C.4).....	61
5.5 Operationeel risico (C.5).....	62
5.6 Andere materiële risico's (C.6).....	63
5.7 Overige informatie (C.7)	65
6. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)	66
6.1 Activa (D.1).....	66
6.2 Technische voorzieningen (D.2)	70
6.3 Overige schulden (D.3).....	88
6.4 Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)	89
6.5 Overige informatie (D.5).....	89
7. Kapitaalbeheer (E)	90
7.1 Eigen vermogen (E.1).....	90
7.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2)	95
7.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3)	100
7.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4).....	100
7.5 Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5)	100
7.6 Overige informatie (E.6)	100

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 31/12/2018 voor Argenta Assuranties nv (Aras) inclusief het bijkantoor van Aras in Breda (*Aras Bijkantoor*). De Belgische hoofdzetel en het Nederlandse bijkantoor vormen samen de verzekeringspool van de Argenta Groep. De termen *Aras*, *de Verzekeringspool* en *de Vennootschap* verwijzen naar het geheel van Argenta Assuranties nv en Aras Bijkantoor. Argenta Groep verwijst naar de gehele groep van vennootschappen en activiteiten van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Tenzij anders aangegeven worden alle bedragen uitgedrukt in eenheden en in euro.

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
 - Overkoepelende circulaire NBB_2016_31 herzien in september 2018 betreffende het governancestelsel

De kwantitatieve informatie zoals opgenomen in dit rapport is gebaseerd op de *Quantitative Reporting Templates* (hierna QRT's) van 31/12/2018. Volgende QRT's zijn van toepassing voor Aras 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 05 02: Premies, vorderingen en kosten per land
- S 12 01: Technische Provisies Leven
- S 17 01: Technische Provisies Niet-Leven
- S 19 01: Schadedriehoeken
- S 23 01: Eigen Vermogen
- S 25 01: SCR volgens standaardformule
- S 28 02: MCR voor ondernemingen met leven en niet-leven activiteiten

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

2 Samenvatting

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

Informatie en resultaten van 31/12/2018 worden vergeleken met toestand 31/12/2017.

2.1 Activiteiten en prestaties (A)

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

Tot 31/12/2016 was Argenta-Life Nederland (hierna *ALN*) een dochteronderneming van Aras. In juli 2017 is een fusie tussen ALN en moedermaatschappij Aras met terugwerkende kracht tot 01/01/2017 doorgevoerd. De verzekeringsactiviteiten in Nederland worden voortgezet via een opgericht bijkantoor. Bij deze fusie gingen alle activa en passiva van het toenmalige ALN als gevolg van een ontbinding zonder vereffening ten algemene titel over op Aras. De Belgische en de Nederlandse vestigingen vormen samen de Verzekeringsspool van de Argenta Groep.

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv (hierna *BVg*) is de beleidsholding van de Argenta Groep. Zijn operationele activiteiten omvatten Interne Audit, Compliance, Risk & Validatie, Juridische zaken, Organisatie & Talent, Niet-financieel risicobeheer & Supervisory Office, en Procurement & Facilities. Deze activiteiten zijn voor alle vennootschappen van de Argenta Groep centraal georganiseerd.

De vier onafhankelijke controlefuncties: Interne Audit, Compliance, Risicobeheer en de extern uitbestede actuariële functie, worden aangestuurd vanuit Argenta bank- en Verzekeringsgroep.

De activiteiten van de Verzekeringsspool behelzen zowel de sector van de levensverzekeringen als de sector van de niet-leven of schade- en gezondheidsverzekeringen (in het bijzonder autoverzekeringen, burgerlijke aansprakelijkheid privéleven, brand- en hospitalisatieverzekering en rechtsbijstandverzekering).

België en Nederland vormen de geografische markten waarin de Argenta Groep commercieel actief is. Na een interne evaluatie werd eind 2018 besloten de verkoop van nieuwe overlijdensrisicoverzekeringen en spaarhypotheekverzekeringen in Nederland stop te zetten.

Aras realiseerde een BGAAP-resultaat van 52,5 mio EUR voor 2018 tegenover 72,5 mio EUR per einde 2017. Deze daling is voor een belangrijk deel toe te schrijven aan een eenmalig fusieresultaat van 14 mio EUR die de winst van 2017 sterk beïnvloedde.

Het resultaat van 2018 liet de Verzekeringsspool toe om het eigen vermogen, zowel voor niet-leven als voor leven, opnieuw te verhogen.

2.2 Bestuurssysteem (B)

Dit hoofdstuk beschrijft de volledige structuur en werking van Aras, zoals in extenso vastgelegd in het MIG (Memorandum of Internal Governance). Het hoofdstuk omvat onder meer de werking van de aanwezige comités en de aanwezige beleidsdocumenten in de organisatie voor onder andere de onafhankelijke controlefuncties, de geschiktheid van sleutelfunctionarissen en het ORSA handvest (Own Risk and Solvency Assessment).

Het bestuur is op groepsniveau beschreven. De belangrijkste controle- en governancefuncties zijn georganiseerd op groepsniveau, met in sommige gevallen lokale vertegenwoordigers voor de controlefuncties. Dit zou betekenen dat beschrijving van de activiteiten van enkel Aras in kader van het bestuurssysteem geen volledig en correct beeld zou 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 toezichhoudende 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.

2.3 Risicoprofiel (C)

Minstens jaarlijks gebeurt er een assessment van de risico's binnen Aras. Het financieel resultaat is in 2018 bereikt binnen Argenta's gebudgetteerde risico-appetijt van 2018. De Verzekeringspool beschikt op 31/12/2018 over een gezonde solvabiliteit.

Voor Aras vormt marktrisico het grootste risico op 31/12/2018, net zoals in 2017. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven en het onderschrijvingsrisico gezondheid de tweede en de derde plaats in. Deze worden gevolgd door het falingsrisico, onderschrijvingsrisico schade en het operationeel risico.

2.4 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

Het balanstotaal voor Aras bedraagt onder Solvency II 6.931,8 mio EUR tegenover 6.987,8 mio EUR per 31/12/2017. Het beschikbaar kapitaal is gedaald tot 748 mio EUR per einde 2018 t.o.v. 764 mio EUR in 2017. Deze daling is voornamelijk te wijten aan de daling van de meerwaarde van de activaportefeuille (obligaties, aandelen en hypotheke).

De latente belastingschuld bedraagt 78 mio EUR in 2018 tegenover 91 mio EUR per einde 2017. Deze daling is in hoofdzaak te verklaren door de lagere meerwaarden in de activaportefeuille (obligaties, aandelen en hypotheke).

De totale technische voorzieningen (Best Estimate + Risk Margin) bedragen 5.906,2 mio EUR op 31/12/2018. Dit is zo goed als stabiel t.o.v. 31/12/2017 (5.910,0 mio EUR).

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 31/12/2018 bedraagt 748 mio EUR (t.o.v. 764 mio EUR in 2017) en bestaat uit volstort aandelenkapitaal (131 mio EUR), reserves en winst van het boekjaar.

Het Solvency II vereist kapitaal bedraagt 274 mio EUR en wordt aldus gedekt door een Solvency II beschikbaar kapitaal van 748 mio EUR.

Eind 2018 bedraagt de solvabiliteit voor Aras volgens Solvency II grondslagen 273 %. Op 31/12/2017 bedroeg deze ratio 275 %. De solvabiliteitsratio is hoger dan de interne norm van 145 % (groene zone) en hoger dan de interne norm inclusief bijkomende buffer van 175 % (donkergroene zone).

Het vereist kapitaal op 31/12/2018 is licht afgenomen ten opzichte van 31/12/2017 met 3 miljoen euro. De voornaamste stijgingen van het vereist kapitaal worden veroorzaakt door het marktrisico, het onderschrijvingsrisico Leven (groei van de portefeuille schuldsaldoverzekerings en hogere kostenhypothese voor Aras Bijkantoor) en het tegenpartijrisico

(Nationale Hypotheek Garantie wordt niet meer in rekening gebracht). Dit wordt gecompenseerd door een duidelijke daling in het onderschrijvingsrisico Gezondheid als gevolg van het lagere kostenrisico door de lagere kostenhypothesen. Op totaalniveau blijft de BSCR hierdoor stabiel. De deferred tax adjustment stijgt met 3 mio EUR.

Het beschikbaar kapitaal is gedaald ten opzichte van 31/12/2017 met 16 mio EUR.

De projecties uitgevoerd voor Business Plan 2019 (BP19) resulteerden in een Solvency II ratio van 246 %. Het vereist kapitaal werd 27 mio EUR hoger ingeschat in de BP19 projectie, voornamelijk door een overschatting van het marktrisico en het onderschrijvingsrisico Leven en Gezondheid. Het beschikbaar kapitaal werd 7 mio EUR lager ingeschat in de BP19 projectie.

3 Activiteiten en prestaties (A)

3.1 Activiteiten (A.1)

3.1.1 Algemene informatie

Aras 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.

Aras heeft het statuut van een Belgische verzekeringsonderneming overeenkomstig de Verzekeringstoezichtwet. Ze had een participatie in Argenta-Life Nederland (afgekort ALN), een verzekeringsonderneming naar Nederlands recht. In juli 2017 werd Argenta-Life Nederland omgevormd tot een bijkantoor. Dit geheel vormt de Verzekeringsspool van de Argenta Groep.

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv (BVG) is de beleidsholding van de Argenta Groep. BVG heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet.

BVG consolideert en staat in voor het gemeenschappelijke aansturen van zijn dochtervennootschappen Argenta Spaarbank (Aspa), een Belgische kredietinstelling, en Aras. Verder in dit document wordt gesproken over Argenta of Argenta Groep om te verwijzen naar de gehele groep van vennootschappen en activiteiten.

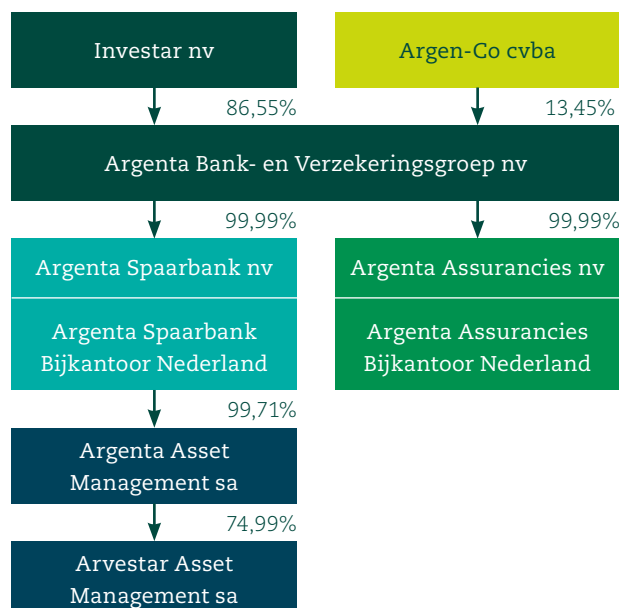
3.1.1.1 Aras Bijkantoor

In juli 2017 heeft Aras een bijkantoor opgericht in Nederland en volgde een grensoverschrijdende met fusie gelijkgestelde verrichting tussen de Vennootschap en haar 100 % dochtervennootschap ALN. Deze fusie is met terugwerkende kracht vanaf 01/01/2017 doorgevoerd.

Bij deze fusie gingen alle activa en passiva van het toenmalige ALN als gevolg van een ontbinding zonder vereffening ten algemene titel over op Aras.

3.1.1.2 Groepsstructuur op 31/12/2018

Onderstaande voorstelling geeft een schematisch overzicht van de globale structuur van de Argenta Groep en de operationele Bankpool en Verzekeringsspool.



3.1.1.3 Toelichting revisor en toezichhouders

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van de Vennootschap is opgedragen aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA vertegenwoordigd door de heer Bernard De Meulemeester.

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

3.1.1.4 Toelichting interne organisatiestructuur

De strategie en het langetermijnbeleid van alle entiteiten binnen Argenta wordt bepaald door het directiecomité en de raad van bestuur van BVg. De twee voornaamste dochtervennootschappen, Argenta Assuranties en zusterentiteit Argenta Spaarbank, staan in voor het operationele bestuur binnen hun bevoegdheden vastgelegd in het Memorandum of Internal Governance.

Het directiecomité houdt bij haar besluitvormingsproces rekening met de informatie die in het kader van het risicobeheersysteem is gerapporteerd. De directiecomités van Argenta Assuranties, BVg en Argenta Spaarbank zijn geïntegreerd. Ze hebben een aantal gemeenschappelijke leden namelijk de CEO, de CFO en de CRO. De COO, CCO en de CIDO (Chief Information and Digital Officer) zijn gezamenlijk voor Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties. Die eenheid van leiding onderstreept het belang van een commerciële, risico- en financiële groepsstrategie die naadloos op elkaar zijn afgestemd, met de nadruk op de lange termijnrelatie met zowel klanten als zelfstandige kantoorhouders.

Het groepsrisicobeheer bevindt zich, naast de onafhankelijke controlefuncties Interne Audit en Compliance, voornamelijk op het niveau van de Argenta Groep. Voor Aras is er nog specifiek de actuariële functie. De risicobeheerfunctie begeleidt en controleert de eerste lijn qua risicobeheer en advies over de risico's. Ze wordt uitgeoefend door de directie Risk & Validatie en de directie Non Financial Risk Management & Supervisory Office (NFRM & SO) en staat onder de hiërarchische verantwoordelijkheid en het toezicht van de CRO. Naast de tweedelijnscontrole is het valideren van de risicomodellen één van de kernactiviteiten van de directie Risk en Validatie.

3.1.1.5 Toelichting tewerkstelling

Per 31/12/2018 waren 78 medewerkers ingeschreven in het algemeen personeelsregister van de Vennootschap, waarvan 2 in Aras Bijkantoor. Op toestand 31/12/2017 waren er 72 medewerkers ingeschreven waarvan 5 werknemers voor het bijkantoor.

3.1.1.6 Toelichting kapitaalbewegingen

Op 31 december 2018 bedraagt het kapitaal van de Vennootschap 131 mio EUR. Tijdens de voorbije twee boekjaren zijn er geen kapitaalsverhogingen geweest.

In november 2018 is er een tussentijds dividend van 20,1 mio EUR uitgekeerd uit de beschikbare reserves aan de aandeelhouders. Er is geen (slot)dividend uit de winstverdeling van boekjaar 2018 voorzien. De winst van 2018 wordt dus volledig toegewezen aan het eigen vermogen.

In 2017 werd aan de aandeelhouders een tussentijds dividend uitgekeerd van 15,3 mio EUR. Er werd nadien geen bijkomend dividend uitgekeerd over boekjaar 2017.

3.1.1.7 Verwerving eigen aandelen

Noch de Vennootschap noch een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van de Vennootschap heeft aandelen van Aras verworven.

3.1.1.8 Aanwenden van gelden

De reserves worden voornamelijk belegd in rentedragende instrumenten. Er wordt vooral belegd in Belgische staatsobligaties, andere overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, individuele aandelen en hypotheke.

In 2018 werd de portefeuille van individuele aandelen verder gespreid uitgebouwd en werden er leningen toegestaan aan lokale overheden en PPS (publiek private samenwerking) structuren.

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.

Voor het bijkantoor in Nederland worden de premies van het product hypotheekverzekering met hypotheekfonds belegd in een hypotheekfonds, waaruit een risicopremie en een dekking voor kosten worden onttrokken ten gunste van de Vennootschap. De voor de overlijdensrisicoverzekeringen ontvangen premies worden in bijkantoor in eerste instantie aangehouden als liquide middelen.

3.1.1.9 Toelichting significante intragroeptransacties

Dit is niet van toepassing voor Aras.

3.1.2 Belangrijkste Activiteiten

Het aanbieden van schade- en levensverzekeringen behoort tot de kernactiviteiten van de Verzekeringsspool.

België en Nederland vormen de geografische markten waarin de Argenta Groep commercieel actief is.

3.1.2.1 Beschrijving van de activiteiten van Aras in België

3.1.2.1.1 Schade- en gezondheidsverzekeringen

De Vennootschap is actief in de volgende domeinen:

- autoverzekeringen,
- hospitalisatieverzekeringen,
- brandverzekeringen,
- burgerrechtelijke aansprakelijkheidsverzekeringen (familiale verzekeringen),
- rechtsbijstand (wordt aangeboden als aanvullende waarborg).

In overeenstemming met de algemene strategie van de Argenta Groep wil de Vennootschap transparante verzekeringsproducten aanbieden met een concurrentiële prijs- kwaliteit verhouding, waarbij zij zich uitsluitend richt op de particuliere sector.

Het premie-incasso steeg voor alle segmenten in 2018.

Het totaal aantal beheerde polissen steeg met 2% t.o.v. 2017.

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

Aantal beheerde polissen per segment

	2018	2017	Vershil	%
Auto	126.695	126.810	- 115	- 0,1 %
Hospitalisatie - aantal verzekerden	102.386	108.498	- 6.112	- 5,6 %
Brand	182.465	172.933	+ 9.532	+ 5,5 %
Familiale	121.482	114.282	+ 7.200	+ 6,3 %
Totaal	533.028	552.523	+ 10.505	+ 2,0 %

Premie-incidenten per segment (in EUR)

	BGAAP 2018	BGAAP 2017	Vershil	%
Auto	53.870.687	52.593.982	+ 1.276.705	+ 2,43 %
Hospitalisatie	35.763.372	35.217.882	+ 545.490	+ 1,55 %
Brand	43.580.459	39.670.702	+ 3.909.757	+ 9,86 %
Familiale (incl. sociale rechtsbijstand)	8.078.609	7.468.928	+ 609.681	+ 8,16 %
Totaal	141.293.127	134.951.494	+ 6.341.633	+ 4,70 %

3.1.2.1.1.1 Autoverzekeringen

In 2018 werd het aanbod gerationaliseerd en worden voortaan 3 modules aangeboden:

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

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

Opties hierbij zijn de 'Rechtsbijstand Safe' en de 'Bestuurder+'.

Ook biedt Aras een motorverzekering aan, inclusief de verplichte burgerlijke aansprakelijkheid met optie rechtsbijstand.

3.1.2.1.1.2 Hospitalisatieverzekeringen

Deze worden onder Solvency II behandeld als Gezondheid Not Similar To Life (Gezondheid NSLT). Aras biedt voor nieuwe klanten nog enkel een formule meerspessoonskamer aan.

Vanaf 1 januari 2019 is er geen nieuwe productie meer mogelijk, enkel nog voortzetting en uitbreidingen in een bestaand contract.

3.1.2.1.1.3 Brandverzekeringen

De polis Verzekerd Wonen biedt een zeer goede en ruime dekking. Voor eigenaars zijn er 2 modules die de woning uitgebreid beschermen:

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

Voor huurders zijn er eveneens 2 modules:

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

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

3.1.2.1.1.4 Familiale verzekeringen

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

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

3.1.2.1.2 Levensverzekeringen

De Vennootschap biedt verschillende types van levensverzekeringen aan, die kunnen ingedeeld worden in productlijnen. Deze indeling vindt zijn oorsprong in onder meer de soort van waarborg die wordt geboden. Hierbij wordt een overzicht gegeven van de productlijnen:

- a) Schuldsaldo: het uitstaande saldo van een lening wordt afgelost door de Vennootschap 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 kunnen ook aangewend worden als verzorgingsproduct aanvullend aan de sociale zekerheid op gebied van pensioenvorming. De voornaamste producten binnen deze productlijn zijn:
 - Argenta-Flexx (tak 21): een spaarplanpolis dat fiscale aftrekbaarheid mogelijk maakt. Minimumlooptijd is steeds 10 jaar;
 - Argenta Life Plan: combineert een spaarverzekering met een beleggingsverzekering. De spaarverzekering is een universal life tak 21 verzekeringsproduct. De beleggingsverzekering is een tak 23 product, welke diverse combinatiemogelijkheden tussen diverse verzekeringsfondsen biedt in functie van het beleggersprofiel van de verzekeringsnemer.
- d) Rente: Op dit ogenblik heeft Aras omwille van de lage rente-omgeving geen puur renteproduct in het gamma.

3.1.2.1.2.1 Tak 21 - Levensverzekeringen met gewaarborgd rendement

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

Het premie-incasso van tak 21 is gestegen met 45 miljoen EUR, van 229 miljoen EUR in 2017 naar 275 miljoen EUR in 2018.

Premie-incasso tak 21 exclusief herbeleggingen (in EUR)

	BGAAP 2018	BGAAP 2017	Vershil	%
Life Plus	3.287.664	3.537.070	-249.406	-7,05 %
Pensioen	1.259.211	1.323.498	-64.287	-4,86 %
Argenta-Flexx	56.135.293	55.620.737	514.556	0,93 %
Kinder- en jeugdsparen	859.705	956.035	-96.330	-10,08 %
Argenta Life Plan	181.574.513	138.336.510	43.238.003	31,26 %
Schuldsaldo	31.047.186	28.322.142	2.725.044	9,62 %
Overige	422.770	569.569	-146.799	-25,77 %
Totaal	274.586.342	228.665.561	45.920.781	20,08 %

Rekening houdend met herbeleggingen, zijnde interne reserve overdrachten, steeg het premie-incasso van 242 miljoen EUR naar 299 miljoen EUR.

Premie-incasso tak 21 inclusief herbeleggingen (in EUR)

	BGAAP 2018	BGAAP 2017	Vershil	%
Life Plus	3.287.664	3.537.070	-249.406	-7,05 %
Pensioen	1.259.211	1.323.498	-64.287	-4,86 %
Argenta-Flexx	56.125.536	55.679.173	446.363	0,80 %
Kinder- en jeugdsparen	859.705	956.035	-96.330	-10,08 %
Argenta Life Plan	205.633.703	152.140.300	53.493.403	35,16 %
Schuldsaldo	31.047.186	28.322.142	2.725.044	9,62 %
Overige	422.770	569.569	-146.799	-25,77 %
Totaal	298.635.776	242.527.787	56.107.988	23,13 %

Over 2018 kent Aras – onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering – voor Argenta Life Plan, Argenta-Flexx, Leven Plus, Jeugdspaarplan, Kinderspaarplan, UKMT Pensioensparen en Gemengde een winstdeling toe waarbij globale bruto rendementen van minstens 1,80 % behaald worden, met uitzondering van de bijstorting voor Kapitaal Plus.

Voor garantierentevoeten van 1,80 % of hoger is het globaal bruto rendement over 2018 over alle producten heen gelijk aan de gegarandeerde rentevoet. Voor deze garantierentevoeten is er dus geen winstdeling.

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

Aras België biedt levensverzekeringen gekoppeld aan open interne beleggingsfondsen aan. Deze open fondsen omvatten diverse assetklassen en worden beheerd door verschillende externe fondsbeheerders.

In totaliteit daalde het premie-incasso tak 23 met 22,35 %.

Premie-incasso tak 23 exclusief herbeleggingen (in EUR)

	BGAAP 2018	BGAAP 2017	Vershil	%
Totaal	281.860.261	362.986.681	-81.126.420	-22,35 %

In totaliteit daalde het premie-incasso tak 23 met 22,35 %.

Premie-incasso tak 23 inclusief herbeleggingen (in EUR)

	BGAAP 2018	BGAAP 2017	Vershil	%
Totaal	300.026.456	386.514.206	-86.487.751	-22,38 %

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

Argenta Life Plan combineert een spaarverzekering met een beleggingsverzekering.

3.1.2.2 Beschrijving van de activiteiten van Aras Bijkantoor in Nederland

De portefeuille van Argenta-Life Nederland bestaat uit twee producten. Het betreft de 'hypotheekverzekering met hypotheekfonds' en de 'overlijdensrisicoverzekering met annuïtair dalend risicokapitaal'. De hypotheekverzekering met hypotheekfonds kan alleen gesloten worden bij een 'Argenta Spaarhypotheek' en de overlijdensrisicoverzekering bij een Argenta hypotheek. De producten worden alleen op de Nederlandse markt aangeboden.

Vanaf 2013 is door de gewijzigde fiscale behandeling de productie van spaarhypotheekverzekeringen tot stilstand gekomen, met uitzondering van de oversluitmarkt.

Na een interne evaluatie werd eind 2018 besloten de verkoop van nieuwe overlijdensrisicoverzekeringen en spaarhypotheekverzekeringen stop te zetten. Dit heeft geen gevolgen voor de bestaande klanten, noch voor de verkoop van nieuwe Argenta woonkredieten.

Premie-incasso tak 23 inclusief herbeleggingen (in EUR)

	BGAAP 2018	BGAAP 2017	Vershil	%
Spaarhypotheekverzekering	40.597.240	44.038.344	-3.441.104	-7,81 %
Overlijdensdekking	3.869.637	3.548.487	321.150	9,05 %
Totaal	44.466.876	47.586.831	-3.119.954	-6,56 %

3.1.2.2.1 Hypotheekverzekering met hypotheekfonds (SHV of Spaarhypotheekverzekering)

Bij een traditionele spaarhypotheekverzekering betaalt de polishouder een premie die uit twee delen bestaat, de spaarpremie en de risicopremie. De spaarpremie wordt belegd in de eigen hypotheek en hierop wordt dus een rentevergoeding gegeven die gelijk is aan de hypotheekrente. De spaarpremie wordt zodanig vastgesteld dat het spaarsaldo op de einddatum precies voldoende is om de hypotheek af te lossen. De risicopremie dient ter dekking van het overlijdensrisico en ter dekking van de kosten.

De hypotheekverzekering met hypotheekfonds van het bureau in Nederland voldoet eveneens aan deze uitgangspunten met dien verstande dat de verzekering een Universal Life-verzekering is. Dit geeft een aantal verschillen ten opzichte van de traditionele spaarhypotheekverzekering, zoals:

- de inkomende premie wordt volledig geïnvesteerd in het eigen hypotheekfonds. Deze premie is dus niet gesplitst in spaarpremie en risicopremie;
- elke eerste werkdag van de maand, wordt het risicokapitaal vastgesteld als saldo van overlijdensdekking en depotwaarde. Afhankelijk van de dan bereikte leeftijd wordt een risicopremie berekend en onttrokken aan het hypotheekfonds;
- elke maand wordt eveneens een kostenbedrag onttrokken aan het hypotheekfonds als vast bedrag;
- bij wanbetaling zal een traditionele spaarhypotheekpolis na zekere tijd geroyeerd worden. Bij een Universal Life-polis is dit niet nodig zolang de poliswaarde voldoende is om de maandelijkse kosten en risicopremie te onttrekken;
- evenals bij de traditionele spaarhypotheekverzekering wordt de brutopremie vooraf zodanig vastgesteld dat op einddatum het hypotheekbedrag bij elkaar gespaard is. Door het Universal Life-karakter van de hypotheekverzekering met hypotheekfonds van Aras Bureau leidt te late betaling of niet-betaling van de premie tot een inadequate depotwaarde. Om deze reden zal jaarlijks een controle uitgevoerd worden en indien nodig een herberekening van de brutopremie plaatsvinden, teneinde alsnog op het correcte eindkapitaal uit te komen.

3.1.2.2.2 Overlijdensrisicoverzekering met annuïtair dalend risicokapitaal (ORV)

De overlijdensrisicoverzekering is een annuïtair dalende risicoverzekering. Dit betekent dat het verzekerde bedrag tijdens de looptijd daalt met een annuïteitenpercentage. Bij overlijden van de verzekerde voor einddatum van de verzekering is er voor de nabestaanden een bedrag beschikbaar, waarmee de Argenta-hypotheek geheel of gedeeltelijk wordt afgelost. De klant kan de verzekering voor zichzelf, zijn of haar partner of voor beiden afsluiten.

3.1.3 Belangrijkste factoren met een impact op de rapportageperiode**3.1.3.1 Algemeen financieel-economisch kader**

Begin 2018 werd gekenmerkt door stijgende lange termijn rentes. Deze evolutie werd gedreven door solide globale groei-cijfers en het vooruitzicht op een aantrekkende inflatie gedreven door dalende werkloosheidscijfers, die op hun beurt zouden resulteren in loonstijgingen. Ook de rente op de Belgische overheidsobligaties met een looptijd van 10 jaar bereikte in februari haar hoogste niveau sinds 2015.

Deze evolutie stakte evenwel, de lange termijn rente en de rente op Belgische overheidsobligaties begon vanaf einde februari weer te dalen. Verschillende gebeurtenissen in de loop van 2018 waren hiervoor medeverantwoordelijk.

3.1.3.1.1 Monetaire politiek ECB

De ECB stuurde in 2018 slechts zeer voorzichtig haar expansieve monetaire politiek bij. Enerzijds bouwde ze de maandelijkse aankopen onder het 'quantitative easing (QE)'programma af in 2018. Deze aankopen bedroegen 30 miljard EUR per maand t.e.m. september, nog 15 miljard EUR per maand t.e.m. december, om vanaf 1 januari 2019 herleid te worden tot 0. Anderzijds gaf de ECB aan dat haar beleidsrentevoeten ongewijzigd zouden blijven voor een langere periode dan de

financiële markten initieel verwachtten. Ze gaf hierbij het voorbeeld van een depositorente van -0,40 % tenminste t.e.m. de zomer van 2019. Bovendien gaf ze aan dat ze het volume van haar portefeuille als gevolg van het QE programma nog voor lange tijd ongewijzigd zal blijven door het schuld papier dat hierin op verval dag komt te blijven herinvesteren.

3.1.3.1.2 *Handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China*

Er ontstond de vrees dat de aangroeiende handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China zouden leiden tot een wereldwijde groeivertraging.

3.1.3.1.3 *Italiaanse verkiezingen*

In maart waren er verkiezingen in Italië die einde mei uiteindelijk leidden tot de vorming van een nieuwe regeringscoalitie tussen de Vijfsterrenbeweging en de Lega Nord. De programma's waarmee de partijen naar de kiezer gingen, zouden indien ze volledig worden uitgevoerd leiden tot enorme tekorten op de Italiaanse begroting en wakkerden de vrees aan dat de Italiaanse overheidsschuld niet langer houdbaar zou blijven. In de tweede helft van 2018 resulteerde dit in een confrontatie tussen de nieuwe Italiaanse regering en de Europese Unie omtrent de ingediende Italiaanse begroting voor 2019.

3.1.3.1.4 *Brexit*

Op 23 juni 2016 besliste het Verenigd Koninkrijk op basis van een referendum om de Europese Unie te verlaten, de zogenaamde Brexit. De datum waarop het VK de EU effectief zou verlaten, werd later vastgesteld op 29 maart 2019. Sinds het referendum zijn er onderhandelingen geweest tussen het VK en de EU die voornamelijk gingen over het scheidingsakkoord. Het gaat dan bijvoorbeeld over hoeveel het VK zal moeten betalen om de EU te verlaten, wat er zal gebeuren met Britten / EU-burgers die in de EU / het VK wonen en vice versa en hoe men een fysieke grens tussen Noord-Ierland en Ierland zal vermijden. Daarnaast werd er ook een politieke verklaring onderhandeld. Dit akkoord werd uiteindelijk gesloten tussen de EU en het VK in november 2018, maar er bleef grote onduidelijkheid of het Britse parlement hiermee akkoord zou gaan. Zodoende werd de vrees aangewakkerd dat er uiteindelijk een harde, niet-onderhandelde Brexit zou volgen in 2019, met alle negatieve economische gevolgen die hiermee gepaard gaan.

3.1.3.1.5 *Groeicijfers Eurozone*

In de Eurozone verslechterden de groeicijfers en de sentimentsindicatoren gedreven door onder meer de onzekerheid rond de Brexit uitkomst, de confrontatie tussen Italië en de Europese Commissie omtrent de Italiaanse begroting en door de oplopende handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China.

3.1.3.1.6 *Inflatie*

Bovenstaande punten in combinatie met een scherpe daling van de olieprijs vanaf oktober zorgden er eveneens voor dat de inflatie(verwachtingen) nog ruim onder het beleidsdoel van de ECB bleef (doel = een inflatie van net onder 2 %).

Bovenstaande gebeurtenissen hadden eveneens een weerslag op de aandelenmarkten. Begin februari kwam er een eerste schok op de beurs gedreven door sterke loonstijgingen in de VS. Dit deed de vrees aanwakkeren dat de inflatie sterk zou stijgen, wat de centrale bank er sneller zou toe kunnen dwingen om de rente te verhogen om op die manier de economie af te koelen. Dit leidde ook in Europa tot een correctie op de beurzen en zette de toon voor een turbulent beursjaar.

Naarmate 2018 vorderde bleven de hierboven vermelde ontwikkelingen aanslepen (bv de confrontatie tussen Italië en de Europese Commissie, Brexit) of dreigden ze verder te ontsporen (bv de handelsoorlog tussen China en de Verenigde Staten). De economische sentimentsindicatoren daalden hierdoor sterk en de groeiverwachtingen voor de economie werden verder naar beneden bijgesteld. Dit zorgde er uiteindelijk voor dat verschillende aandelenmarkten (waaronder de Bel20) eind 2018 in een berenmarkt terecht kwamen (een verlies van 20 % t.o.v. de piek).

Op de obligatiemarkten vertaalden deze onzekerheden zich in een spread-verwijding.

3.1.3.2 *Impact van het algemeen financieel-economisch kader op de Vennootschap*

De Verzekeringspool kon in de context van blijvend lage rentevoeten en turbulente aandelenmarkten goede resultaten publiceren.

Het totale incasso bij de levensverzekeringen is gestagneerd in 2018. Ondanks de lage rentestanden, die sparen op termijn minder aantrekkelijk maken, merken we wel een verdere stijging van de tak 21 portefeuille. De tak 23 portefeuille daalde in lijn met de onderliggende activa/waarden.

Om haar toekomstige uitkeringen te garanderen, herbelegt Aras de ontvangen premies. Deze herbeleggingen gebeuren hoofdzakelijk in vastrentende effecten en (hypothecaire) kredieten. Aras realiseerde opnieuw een mooie nettowinst, die wel lager is dan die van vorig jaar door de grotere schadelasten dit jaar en het eenmalig fusieresultaat in 2017.

Het rendement op het eigen vermogen is voor Aras gunstig. Door de winstopname in het eigen vermogen kan het zijn positie verder versterken. Aan de polishouders werd een winstdeelname toegekend.

Aras voldeed in 2018 ruim aan alle solvabiliteitsvereisten. Het nieuwe solvabiliteitskader Solvency II met onder meer een uitgebreid ORSA en opmaak van pijler III toelichtingen werd intussen ingebed in de organisatie van Argenta.

3.1.3.3 Evoluties op gebied van het toezicht bij Aras

Het prudentieel toezicht op Aras wordt uitgeoefend door de Nationale Bank van België. Aras voldeed in 2018 ruim aan alle solvabiliteitsvereisten.

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

Het Actuarieel berekent een Solvency II-kapitaalratio onder pijler I op basis van de reeds gekende specificaties en draagt bij tot de verdere verbetering van de processen ter voorbereiding van vereiste Solvency II-rapporteringen.

Risk is mede verantwoordelijk voor de risk governance, ORSA, de diverse beleidsdocumenten en de interne risicorapportering.

De opmaak van pijler III toelichtingen (SFCR en RSR) werd intussen ingebed in de Aras organisatie.

In het kader van het ORSA pijler II werden alle significante risico's binnen de verzekeringspool geïdentificeerd en beoordeeld. Alle stappen van het ORSA proces werden doorlopen.

De bij dit proces opgedane ervaringen en kennis hebben verder geleid tot verfijning van de beleidslijnen. In 2018 werden alle wettelijke Solvency rapporteringen tijdig gerapporteerd.

De directie Accounting & Reporting tenslotte 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 analyse van het technisch resultaat. Sinds de fusie van de Nederlandse entiteit en de omvorming van de Nederlandse entiteit tot bijkantoor in 2017, dient er geen consolidatie meer te gebeuren en is de rapporteringsstandaard BGAAP.

De totale nettowinst van 2018 voor Aras inclusief het bijkantoor bedraagt 52,5 mio EUR. Dit is 20 mio EUR lager dan in 2017, toen evenwel een eenmalig fusieresultaat van 14 mio EUR de winst sterk beïnvloedde.

Algemeen technisch resultaat (in EUR)

	BGAAP 2018	BGAAP 2017	Vershil	%
Resultaat van technische rekening niet-leven	19.309.128	33.240.098	-13.930.970	-41,91 %
Resultaat van technische rekening leven	51.394.046	64.053.818	-12.659.772	-19,76 %
Belastingen	-18.203.165	-24.697.130	6.493.965	-26,29 %
Te bestemmen winst van het boekjaar	52.500.009	72.596.786	-20.096.777	-27,68 %

3.2.1 Technisch resultaat Niet-Leven

Het resultaat van de technische rekening niet-levensverzekeringen daalde van 33,2 mio EUR in 2017 tot 19,3 mio EUR per 31 december 2018 of met 41,91 %.

Technisch resultaat Niet-Leven (in EUR)

	BGAAP 2018	BGAAP 2017	Vershil	%
Verdiende premie	137.311.354	130.738.787	6.572.567	5,03 %
Beleggingsopbrengsten - lasten	7.804.582	16.175.946	-8.371.364	-51,75 %
Schadelast	-76.172.280	-67.689.198	-8.483.082	12,53 %
Andere technische reserves	-1.308.343	-511.545	-796.798	155,76 %
Netto bedrijfskosten	-47.926.013	-43.707.951	-4.218.062	9,65 %
Egalisatiereserve brand	-620.556	-1.556.951	936.395	-60,14 %
Overige	220.385	-208.990	429.375	-205,45 %
Resultaat van technische rekening niet-leven	19.309.128	33.240.098	-13.930.970	-41,91 %

Dit is voornamelijk het gevolg van de toename in de schadelast (+12,53 %) en een sterke afname van de beleggingsopbrengsten (-51,75 %, waarvan in 2017 7 mio EUR afkomstig was van de uitgevoerde fusie met ALN). De toename van 5,03 % in verdiende premie was onvoldoende om de andere effecten te compenseren.

In 2018 was er een toename van 155,76 % van de 'andere technische reserves'. Het bedrag bestaat uit een toevoeging aan de vergrijzingsreserves (1,4 mio EUR) en een terugname van de TRIP reserve (-111.776 EUR). Er werd tenslotte een bijkomende kost in resultaat genomen voor de egalisatiereserve brand.

3.2.2 Technisch resultaat Leven

Het resultaat van de technische rekening levensverzekeringen daalde met 19,76 % tot 51,4 mio EUR per einde boekjaar 2018.

Technisch resultaat Leven (in EUR)

	BGAAP 2018	BGAAP 2017	Vershil	%
Verdiende premie	590.122.360	628.009.409	-37.887.049	-6,03 %
Beleggingsopbrengsten	109.024.265	126.589.113	-17.564.848	-13,88 %
Schadelast	-379.067.967	-292.296.110	-86.771.857	29,69 %
Wijziging technische voorzieningen	-21.883.748	-427.419.429	405.535.681	-94,88 %
Netto bedrijfskosten	-48.716.460	-48.501.411	-215.049	0,44 %
Waardecorrectie beleggingen tak 23	-227.233.940	51.137.317	-278.371.257	-544,36 %
Overige	29.149.537	26.534.928	2.614.609	9,85 %
Resultaat van technische rekening leven	51.394.046	64.053.818	-12.659.772	-19,76 %

De verdiende premies daalden in 2018 met 6,03 % tot een totaal van 590 mio EUR. De voornaamste reden voor de daling van het resultaat is opnieuw de integratie van ALN tot een bijkantoor van Argenta Assuranties in 2017, waarbij een éénmalige beleggingsopbrengst van 7 mio EUR gerealiseerd werd. De waardecorrectie in verband met onze herbelegging in het kader van tak 23 was negatief in 2018 door een forse daling van de beurs. Dit wordt gecompenseerd binnen de wijziging van de technische voorzieningen.

Voor het fonds voor toekomstige toewijzingen werd geen bijkomende voorziening aangelegd. Het totaal van dit fonds bedraagt nog steeds 26,7 mio EUR.

Door de resultaten van de technische rekeningen niet-leven en leven samen te nemen komen we tot een totaal brutore-sultaat van 70,7 mio EUR.

3.2.3 Afzonderlijke inkomsten en uitgaven

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

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

Voor de opdeling tussen leven en niet-leven wordt rekening gehouden met de opsplitsing van tak 2 Ziekte in Gezondheid *Not Similar to Life Techniques* (Gezondheid NSLT) wat tot niet-leven wordt gerekend onder Solvency II, en *Gezondheid Similar to Life Techniques* (Gezondheid SLT) wat tot leven wordt gerekend.

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

	2018	2017	Vershil	%
Verdiende premies - netto	100.874.384	95.520.905	5.353.478	5,60 %
Schadelast - netto	68.051.336	62.011.338	6.039.998	9,74 %
Totale kosten	43.757.839	38.898.678	4.859.160	12,49 %

De netto verdiende premies niet-leven zijn in 2018 globaal toegenomen met 5,6 %, met de grootste procentuele toenames in tak 8 Brand (9,7 %) en tak 13 Familiale BA (8,2 %). De productie binnen deze takken is voor een belangrijk deel gere-lateerd aan de productie van de hypotheken in België door Aspa. De productie van nieuwe hospitalisatieverzekeringen werd stopgezet vanaf 01/01/2019.

Ten opzichte van 2017 is de schadelast gestegen met 9,74 %. In 2018 werden we vooral in de eerste jaarthelft geconfron-teerd met zware weersomstandigheden. Daarbovenop waren er ook enkele grote schadedossiers.

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

	2018	2017	Vershil	%
Verdiende premies - netto	629.566.620	664.984.121	-35.417.501	-5,33 %
Schadelast - netto	378.599.074	291.896.795	86.702.280	29,70 %
Wijzigingen in andere technische provisies - netto	26.848.692	429.874.778	-403.026.086	-93,75 %
Totale kosten	65.800.511	68.803.409	-3.002.898	-4,36 %

Binnen leven zijn de netto verdiende premies gedaald met 5,33 %, gedeeltelijk ten gevolge van de forse daling in de productie van tak 23-verzekeringen. Het woelige beursklimaat was daar niet vreemd aan.

3.3 Prestaties op gebied van belegging (A.3)

De aard van de verschillende verzekeringsverplichtingen – gesegmenteerd in deelpartefeuilles – is de basis voor het herbeleggingsbeleid van Aras. Voor de herbeleggingen richt de Verzekeringsspool zich voornamelijk op hypothecaire leningen, bedrijfsobligaties en overheidsobligaties.

Aras heeft een sterk gespreide beleggingsportefeuille met een dalende, maar nog steeds aanwezige historische concentratie op Belgische overheidsobligaties.

In 2018 werd de aandelenportefeuille verder opgebouwd in het kader van optimalisatie van de return en diversificatie van de balans. Deze aandelenportefeuille staat deels tegenover de verplichtingen inzake pensioensparen. Door het spreiden van de aankopen bleef het latent resultaat gunstig.

In 2013 werden voor de eerste keer Nederlandse hypothecaire leningen met Nationale Hypotheek Garantie (NHG) op de balans opgenomen. In 2018 werd deze strategie verder doorgezet. Daarnaast omvatten de hypothecaire kredieten een afbouwende portefeuille van kredieten die verstrekt werden aan Belgische particulieren, waarbij het risico per dossier ook beperkt is.

Binnen het toegewezen limietenkader werden in 2018 ook een aantal investeringen met vastgoedtegenpartijen op de balans genomen, deze omvatten zowel obligaties als leningen.

3.3.1 Inkomsten en uitgaven per asset categorie

Wat betreft de inkomsten en uitgaven kunnen we vier soorten onderscheiden: interesten, dividenden, huur en gerealiseerd resultaat bij verkoop. Voor dividenden nemen we een lichte stijging waar in BGAAP 2018 t.o.v. BGAAP 2017. Voor interesten daarentegen zien we een daling waar in BGAAP 2018 t.o.v. BGAAP 2017. Overheids- en bedrijfsobligaties blijven de grootste bron van interestopbrengsten.

In 2018 waren er net als de voorgaande jaren geen huuropbrengsten.

Voor het gerealiseerde resultaat zien we in 2018 een sterke daling t.o.v. 2017. Deze wordt veroorzaakt door een algemene daling van koersen en andere marktfactoren.

3.3.2 Gestructureerde producten

Aras heeft slechts een beperkte portefeuille van gestructureerde producten. Het grootste deel ervan zit in tak 23. In 2018 werd er één Mortgage-Backed Security (MBS) met een par amount van 11 miljoen EUR aangekocht.

Gestructureerde producten per 31/12/2018 (in EUR)

	Samenstelling van portefeuille	Par amount	Solvency II amount
Unit linked (tak 23)	8 structured notes	83.826.700	93.001.980
Niet unit linked	5 collateralised securities (MBS) + 1 structured note	27.337.611	27.394.410

3.3.3 Significante afwijkingen t.o.v. voorgaande periode

We zien een sterke daling in de niet-gerealiseerde meerwaarden over 2018 voor Aras. Dit is echter voor een belangrijk deel te verklaren door de aard van de Solvency II waarde waarbij de huidige waarde niet wordt vergeleken met de initiële aankoopwaarde, maar met de marktwaarde op de vorige rapporteringsdatum. Ook voor de gerealiseerde resultaten is er verhoudingsgewijs een sterke daling. Dit alles wordt voor een belangrijk deel verklaard door de marktwaarden, die in 2018 algemeen een daling kenden.

3.3.4 Beleggingsresultaat van de belangrijkste asset categorieën

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

Voornaamste activa (in EUR)

	BGAAP 2018	BGAAP 2017	Vershil	%
Obligaties en vastrentende effecten	2.794.010.665	2.752.030.072	41.980.593	1,53 %
Hypothecaire leningen en kredieten	963.858.867	871.560.197	92.298.670	10,59 %
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	108.421.625	96.674.628	11.746.997	12,15 %
Beleggingen gekoppeld aan tak 23	2.026.322.984	2.157.057.436	-130.734.453	-6,06 %

Op het actief zijn de beleggingen in obligaties en vastrentende effecten licht gestegen met 1,53 %.

De hypotheekportefeuille groeide iets sterker dan in 2017 en bedroeg 963,9 miljoen op 31/12/2018, wat overeenkomt met een stijging van 10,59 %.

De aandelenportefeuille werd verder gespreid opgebouwd, wat een stijging van de portefeuille van 12,15 % tot gevolg had.

De tak 23 beleggingsportefeuille van Aras daalde met 6,06 %.

3.4 Prestaties op overig gebied (A.4)

De Venootschap 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 de Verzekeringspool 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 raad van bestuur van de Vennootschap draagt de algemene verantwoordelijkheid. Daartoe bepaalt de raad van bestuur enerzijds (i) de strategie en de doelstellingen van de betrokken vennootschap en (ii) het risicobeleid, met inbegrip van de algemene risicotolerantielimieten en (iii) het integriteitsbeleid. Anderzijds houdt de raad van bestuur toezicht op de activiteiten en beoordeelt hij op regelmatige wijze de doeltreffendheid van het governancestelsel.

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 een 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.

4.1.1.1.1 Bepalen van de algemene ondernemingsstrategie, het risicobeleid en het integriteitsbeleid

Wat de strategie betreft, bepaalt de raad van bestuur:

- de visie en missie, alsmede de doelstellingen en waarden van de Vennootschap zoals ze in samenspraak met, en met instemming vanwege de aandeelhouders werden vastgesteld;
- de strategische doelstellingen van de Vennootschap;
- de hoofdlijnen van haar organisatiestructuur (die in verhouding moet staan tot de beoogde doelstellingen);
- de begrotingen, de belangrijke projecten en investeringen, en de belangrijke structuurhervormingen;
- de bekrachtiging van de voornaamste beleidslijnen en rapporteringen van de Vennootschap¹;
- de algemene beginselen van het beloningsbeleid.

Wat het risicobeleid betreft, bepaalt de raad van bestuur met name:

- de risicobereidheid en het risicotolerantiekader van de Vennootschap voor al zijn activiteiten:
 - De raad van bestuur stelt de risicotolerantie van de Vennootschap vast voor al zijn werkzaamheden: goedkeuring en periodieke toetsing van strategieën en beleidslijnen voor het aangaan, beheren, opvolgen en beperken van de risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld of blootgesteld kan zijn. De raad besteedt voldoende tijd aan het toezicht van het beheer op alle significante risico's.
De risicotolerantie voor alle betrokken werkzaamheden wordt meegedeeld aan de toezichthouder, evenals alle wijzigingen op dit vlak.
 - De raad van bestuur bepaalt criteria om krediet- en wederpartijrisico als belangrijk te beschouwen, waardoor vereist is dat uitdrukkelijk kennis wordt gegeven van deze verrichtingen en van belangrijke beslissingen in dit verband.
 - De raad van bestuur hecht zijn goedkeuring aan het liquiditeitsherstelplan en waakt erover dat de interne beleidslijnen en de procedures dienovereenkomstig worden aangepast.
- het algemeen risicobeheerbeleid van de Vennootschap;
- de voornaamste beleidslijnen inzake risicobeheer, waaronder het beleid inzake het beheer van activa en passiva, inzake het beheer van het renterisico, het kredietrisico, het verzekeringstechnisch risico en reserveringsrisico, het operationele en compliance risico (niet-financiële risico's), het beleggingsrisico, het liquiditeitsrisico, het beleid inzake het kapitaalbeheer;

¹ Met name de beleidslijnen inzake governance, sensu stricto (fit & proper, beloning, uitbesteding, integriteit, whistleblowing, belangenconflicten, continuïteit) en de voornaamste prudentiële rapporteringen (zoals het SFCR, het RSR, de jaarlijkse kwantitatieve rapportering en het governance-memorandum).

Inzake de strategische beslissingen op risicogebied is de raad ook nauw betrokken bij het doorlopende toezicht op de ontwikkeling van het risicoprofiel van de Vennootschap.

De raad van bestuur stelt het integriteitsbeleid vast dat de ethische grondbeginselen van de Vennootschap vastlegt. Het omvat minstens het volgende: regels inzake belangenconflicten, klokkenluidersregeling (whistleblowing), regels inzake de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, gedragscodes, enz.

Inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme heeft de raad van bestuur de volgende taken:

- Beslissen over de strategie inzake het beheer van hiermee gepaard gaande risico's
- Goedkeuren van het beleid inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme
- Geïnformeerd zijn over de resultaten van de risicobeoordeling m.b.t. de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme en de actualisering ervan

De Vennootschap heeft voor zijn belangrijkste risico's handvesten en beleidslijnen opgesteld om ondernemingswijd het beheer van alle risico's te organiseren. Dit beleid is goedgekeurd door zijn raad van bestuur. In deze handvesten en beleidslijnen worden de rollen en de verantwoordelijkheden vastgelegd. De functiescheiding tussen eerste-, tweede- en derdelijnscontrole is duidelijk beschreven.

Periodiek worden de beleidsdocumenten geactualiseerd. De updates van charters, handvesten en beleidslijnen worden voorgelegd aan en goedgekeurd door de raad van bestuur. Daarnaast volgt de raad van bestuur jaarlijks de implementatie van de beleidsdocumenten op. Op jaarbasis wordt een verslag opgesteld en overgemaakt aan de raad van bestuur betreffende de werking van Interne Controle. De goedkeuring van het intern controlejaarverslag door het directiecomité geldt tevens als de verklaring van de effectieve leiding inzake de beoordeling van het internecontrolesysteem / de doeltreffendheid van het governancestelsel.

4.1.1.1.2 Toezichtsfunctie

Het toezicht op de activiteiten en de regelmatige beoordeling van de doeltreffendheid van het governancestelsel vormen de andere belangrijke pijler van de verantwoordelijkheden van de raad van bestuur. Het toezicht heeft betrekking op alle activiteitsdomeinen van de Vennootschap en slaat in het bijzonder op het directiecomité (toezicht op de besluiten van het directiecomité) en op de naleving van het risicobeleid en van het integriteitsbeleid.

Dit toezicht op de werking van de Vennootschap wordt uitgeoefend via:

- de rapportering door de onafhankelijke controlefuncties;
- de effectieve gebruikmaking van de onderzoeksbevoegdheden waarover de leden van de raad van bestuur beschikken;
- de adviserende comités binnen de raad van bestuur;
- de rapportering door het directiecomité over de activiteiten van de Vennootschap en
- de toegang tot de notulen van het directiecomité.

Bovendien oefent de raad van bestuur de volgende taken uit:

- minimum jaarlijks de doeltreffendheid beoordelen van het governancestelsel (solide en passende regeling voor de bedrijfsorganisatie) en erop toezien dat het directiecomité de nodige maatregelen neemt om eventuele tekortkomingen aan te pakken;
- periodiek en minstens eenmaal per jaar nagaan of de vier onafhankelijke controlefuncties (risicobeheerfunctie, compliancefunctie, actuariële functie en interne auditfunctie) van de Vennootschap correct worden uitgeoefend. Behalve op de beoordeling die hij kan uitvoeren op grond van zijn regelmatige contacten en van de informatie die hem door deze vier functies wordt verstrekt, baseert de raad van bestuur zich op het periodiek verslag van het directiecomité. Hij ziet er eveneens op toe dat het directiecomité de nodige maatregelen neemt om eventuele tekortkomingen te verhelpen;
- bepalen welke maatregelen moeten worden getroffen n.a.v. de bevindingen en aanbevelingen van de onafhankelijke controlefuncties, de commissaris en de toezichthouder en ervoor zorgen dat deze maatregelen worden uitgevoerd;
- de algemene beginselen van het beloningsbeleid regelmatig en minstens eenmaal per jaar beoordelen en de verantwoordelijkheid nemen voor het toezicht op de tenuitvoerlegging ervan;
- de eindverantwoordelijkheid dragen voor aspecten in verband met de rapportering en de openbaarmaking van informatie (met name de goedkeuring van een beleid dat waarborgt dat de informatie die aan de toezichthouder wordt meegedeeld, altijd adequaat is, de goedkeuring en de actualisering van het verslag over de solvabiliteit en de financiële

positie, van het periodiek toezichtsrapport en van het governancememorandum);

- de verantwoordelijkheid dragen voor de integriteit van de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen, met inbegrip van de regelingen voor de operationele en financiële controle; en
- minimum jaarlijks de werking van de interne controle evalueren en erover waken dat deze controle een redelijke mate van zekerheid verschaft over de betrouwbaarheid van het financiële verslaggevingsproces, zodat de jaarrekening en de financiële informatie in overeenstemming is met de geldende boekhoudreglementering.

In het jaarlijks verslag van de raad van bestuur wordt de individuele en collectieve deskundigheid van de leden van de adviserende comités gerechtvaardigd.

Inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme oefent de raad volgende toezichtstaken uit:

- Minstens jaarlijks goedkeuren van het activiteitenverslag (witwasverslag);
- Minstens jaarlijks de correcte werking van de compliance functie beoordelen, incl. de werking m.b.t. de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme;
- Toezicht op de geschiktheid van de aan de compliancefunctie toegewezen personele en technische middelen inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme.

4.1.1.1.3 Adviserende comités binnen de raad van bestuur

De raad van bestuur kan in zijn midden en onder zijn aansprakelijkheid een of meer adviserende comités oprichten. De instelling van dergelijke 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 de Vennootschap door de raad van bestuur te versterken, werden binnen de raad van bestuur vier gespecialiseerde comités opgericht:

- een Auditcomité;
- een Risicocomité;
- een Remuneratiecomité in de schoot van de raad van bestuur van BVg. Op grond van een door de toezichthouder verleende derogatie, functioneert dit comité op groepsniveau;
- een Benoemingscomité in de schoot van de raad van bestuur van BVg. Op grond van een door de toezichthouder verleende derogatie, functioneert dit comité op groepsniveau.

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

4.1.1.2 Directiecomité

De volgende taken vallen onder de verantwoordelijkheid van het directiecomité:

Tenuitvoerlegging van de door de raad vastgelegde strategie en leiding van het bedrijf, hetgeen omvat:

- het ten uitvoer leggen van de door de raad van bestuur vastgelegde strategie en goedgekeurde beleidslijnen door er concreet gestalte aan te geven in processen en procedures;
- het instaan voor de leiding van het bedrijf overeenkomstig de vastgestelde strategische doelstellingen en met inachtneming van de door de raad van bestuur vastgelegde risicotolerantielimieten;
- het toezicht houden op het lijnmanagement en op de naleving van de toegewezen bevoegdheden en verantwoordelijkheden;
- voorstellen doen en advies verstrekken aan de raad van bestuur voor de uitstippeling van het algemeen beleid en de strategie van Argenta.

Tenuitvoerlegging van het risicobeheersysteem, hetgeen omvat:

- het vertalen in processen en procedures van het door de raad van bestuur vastgelegde kader voor risicobereidheid en algemeen beleid inzake risicobeheer;
- de nodige maatregelen ten uitvoer leggen om de risico's te beheersen;

- zich er op grond van de verslagen van de onafhankelijke controlefuncties van vergewissen dat alle relevante risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld (financiële risico's waaronder verzekeringsrisico's; niet-financiële risico's waaronder operationele, compliance en overige risico's) op passende wijze geïdentificeerd, gemeten, beheerd, gecontroleerd en gemeld worden;
- het toezicht houden op de ontwikkeling van het risicoprofiel van de Vennootschap en het risicobeheersysteem controleren.

Invoering, opvolging en beoordeling van de organisatie- en operationele structuur, hetgeen omvat:

- het uitvoeren van het door de raad van bestuur vastgelegde governancebeleid.
- het opzetten van een organisatie- en operationele structuur om de strategische doelstellingen te ondersteunen en de eenvormigheid te verzekeren met het door de raad van bestuur vastgelegde kader voor risicobereidheid, met name door de bevoegdheden en verantwoordelijkheden van elk segment van de Vennootschap te bepalen en door de rapporteringsprocedures en -lijnen te preciseren;
- het opzetten van een passende internecontrolemechanismen op alle niveaus van de Vennootschap en de passendheid van die mechanismen beoordelen;
- het nodige kader voor de organisatie en de goede werking van de onafhankelijke controlefuncties ten uitvoer leggen, en op grond van de werkzaamheden van die controlefuncties de doelmatigheid en doeltreffendheid beoordelen van de door de Vennootschap vastgelegde regelingen inzake risicobeheer, interne controle en governance;
- de door de raad van bestuur vastgelegde organisatorische beleidslijnen ten uitvoer leggen (uitbestedingsbeleid, integriteitsbeleid, enz.),
- het toezien op de correcte tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid;
- het opzetten van een systeem van interne rapportering dat een redelijke mate van zekerheid verschaft over de betrouwbaarheid van de financiële informatie en de prudentiële rapportering;

Specifiek inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme:

- De nodige organisatorische en operationele structuur opzetten, met aandacht voor de geschiktheid van de toegewezen personele en technische middelen
- Goedkeuren van de interne procedures betreffende de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme. Kleine aanpassingen aan deze procedures mogen worden gevalideerd door de CRO
- Vaststellen van passende interne controlemechanismen voor de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme
- Goedkeuren van het jaarlijks activiteitenverslag (witwasverslag)
- Goedkeuren van de minstens jaarlijkse beoordeling van de relevantie en de desgevallende update van het Enterprise Wide Assessment met inbegrip van de conclusies
- Jaarlijks de doeltreffendheid beoordelen van het governance systeem inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme
- Zorgen voor een degelijke rapportering inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme, zowel aan de raad van bestuur als aan de NBB
- Geïnformeerd blijven over aanbevelingen en adviezen m.b.t. het controleraamwerk

Rapportering aan de raad van bestuur en aan de toezichthouder, hetgeen omvat:

- aan de raad van bestuur en/of in voorkomend geval aan een van zijn subcomités, de relevante informatie en gegevens meedelen om hen in staat te stellen de activiteiten van de Vennootschap te monitoren;
- aan de toezichthouder de prudentiële rapporteringen verstrekken en minstens eenmaal per jaar verklaren dat de informatie die haar wordt bezorgd (i) volledig is, (ii) de situatie van de Vennootschap correct weergeeft, rekening houdend met haar risicoprofiel, en (iii) dat zij is opgesteld volgens de wettelijke voorschriften en de instructies van de toezichthouder;
- minstens eenmaal per jaar aan de raad van bestuur, de erkend commissaris en de toezichthouder een verslag bezorgen over de doeltreffendheid van het governancestelsel.

4.1.1.3 Auditcomité

Het auditcomité heeft de volgende taken²:

- de raad van bestuur in kennis stellen van het resultaat van de wettelijke controle van de jaarrekening en toelichten op welke wijze de wettelijke controle van de jaarrekening heeft bijgedragen tot de integriteit van de financiële verslaggeving en welke rol het auditcomité in dat proces heeft gespeeld;

² Ook inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme

- monitoring van het financiële verslaggevingsproces en aanbevelingen of voorstellen doen om integriteit van het proces te waarborgen;
- monitoring van de doeltreffendheid van de internecontrole- en risicobeheersystemen;
- monitoring van de interne audit en van de desbetreffende activiteiten;
- monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, met inbegrip van de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de erkende commissaris;
- beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de erkende commissaris, waarbij inzonderheid wordt gelet op de passendheid van de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap;
- de behandeling van de auditverslagen en de beoordeling van de erin beschreven risico's;
- beoordeling en monitoring van de compliancefunctie;
- aanbeveling aan de raad van bestuur van de vennootschap voor de benoeming van de erkende commissaris;
- regelmatige verslaggeving over de uitoefening van zijn taken.

4.1.1.4 Risicocomité

Het risicocomité staat de raad van bestuur bij in de uitoefening van het toezicht op de uitvoering van de strategie door het directiecomité en verstrekt advies aan de raad van bestuur over alle aspecten die verband houden met de huidige en toekomstige risicostrategie en risicotolerantie. Meer bepaald houden de taken van het risicocomité het volgende in:

- toezicht op de organisatie van de risicobeheerfunctie, in het bijzonder op:
 - de onafhankelijkheid van deze functie
 - het professionalisme en de ervaring van de medewerkers binnen deze functie;
- toezicht op de identificatie van de materiële bedrijfsrisico's;
- toezicht op de adequaatheid van de door de risicobeheerfunctie gebruikte methodes om deze bedrijfsrisico's te meten en op te volgen;
- bewaking dat voor de geïdentificeerde bedrijfsrisico's tolerantiegrenzen worden vastgelegd die het risiconiveau bepalen die voor het bedrijf aanvaardbaar zijn in de uitvoering van zijn activiteiten;
- bewaking dat de maatregelen die worden getroffen om het risico te verminderen tot het vastgelegde aanvaardbare tolerantieniveau voldoende zijn om de doelstelling te behalen en dat ze ook effectief werken;
- bewaking dat de risicobeheersing ook in veranderende bedrijfsomstandigheden het vereiste niveau blijft halen;
- bewaking dat de commercialisering en prijszetting van producten die aan klanten worden aangeboden rekening houdt met de risico's die de instelling loopt gelet op haar bedrijfsmodel en haar strategie inzake risico's inclusief reputatierisico's;
- bewaking dat het beloningssysteem op passende wijze rekening houdt met de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften, de liquiditeitspositie van de instelling, waarschijnlijkheid en spreiding in de tijd van de winst. Deze taak dient ter bevordering van gezonde beloningspraktijken en een gezond beloningsbeleid en wordt uitgevoerd onverminderd de taken van het remuneratiecomité.

a) Wat de risicostrategie betreft zal het risicocomité:

- i. zijn mening geven aan de raad van bestuur over:
 - de toereikendheid van de organisatie van de beschikbare middelen en bevoegdheden voor de identificatie, meting, beheer en melding van de belangrijkste risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld;
 - de passendheid van de procedure voor de opvolging van de risico's op grond van de uitdagingen voor de Vennootschap in haar verschillende metiers en in het bijzonder de scheiding tussen de uitvoerende en controlefuncties;
- ii. advies verstrekken aan de raad van bestuur over alle aspecten die verband houden met de huidige en toekomstige risicostrategie en risicotolerantie. Het comité staat de raad bij wanneer die toezicht houdt op de uitvoering van deze strategie door het directiecomité of in voorkomend geval de effectieve leiding;
- iii. erop toezien dat de strategische beslissingen van de raad van bestuur inzake o.a. het beheer van activa en passiva en liquiditeitsbeheer, het kredietrisicobeleid, het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen, het vormen van technische voorzieningen, het bepalen van de overdrachten uit hoofde van herverzekering, beleggingsbeleid rekening houden met de tolerantiegrenzen voor de geïdentificeerde bedrijfsrisico's die de Vennootschap loopt, gelet op haar bedrijfsmodel en haar strategie met betrekking tot risico's, met name reputatierisico's, die kunnen voortvloeien uit de types van producten die aan de klanten worden aangeboden;
- iv. de aard, omvang, vorm en frequentie bepalen van de informatie die aan het comité moet worden overgemaakt over de risico's;
- v. samenwerken met het remuneratiecomité om erop toe te zien dat het beloningssysteem op passende wijze rekening houdt met de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften, de liquiditeitspositie van de instelling, en de

waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst. Deze taak dient ter bevordering van gezonde beloningspraktijken en een gezond beloningsbeleid en wordt uitgevoerd onverminderd de taken van het remuneratiecomité.

b) Wat de werking van de risicobeheerfunctie betreft zal het risicocomité:

- de procedures onderzoeken waarop de Vennootschap zich baseert, overeenkomstig de door de raad van bestuur vastgelegde strategie, om in de dekking te voorzien van alle materiële bedrijfsrisico's;
- alle nodige informatie opvragen (minstens het activiteitenverslag) bij de risicobeheerfunctie en zich op de hoogte stellen van het actieplan en van de opvolging van dit plan door die risicobeheerfunctie;
- de Chief Risk Officer horen, advies verstrekken aan de raad van bestuur over de organisatie van de risicobeheerfunctie en zich op de hoogte stellen van zijn werkprogramma; de raad in voorkomend geval verzoeken specifieke taken op te leggen aan de risicobeheerfunctie.

4.1.1.5 Remuneratiecomité

Op grond van een derogatiebesluit van de NBB zijn de raden van bestuur van Aspa en Aras vrijgesteld van de installatie van een Remuneratiecomité, en verstrekt het Remuneratiecomité, opgericht in de schoot van de raad van bestuur van BVg, voor alle vennootschappen van de Argenta Groep advies i.v.m. het beloningsbeleid aan de raden van bestuur van de verschillende entiteiten van de Groep.

De oprichting van één enkel Remuneratiecomité voor de gehele Groep is verantwoord door de verregaande operationele integratie van de activiteiten van bank- en de verzekeringspool. De voorzitter van het Remuneratiecomité rapporteert aan de Raden van Bestuur van BVg, Aspa en Aras (voor de materies die deze vennootschappen aanbelangen), zodat deze raden, indien nodig, het directiecomité kunnen ondervragen of instrueren.

De Raden van Bestuur van BVg, Aspa en Aras behouden de eindverantwoordelijkheid, ieder wat hen betreft, voor de opvolging van het beloningsbeleid, in hun vennootschap.

Taken

Het Remuneratiecomité verstrekt advies aan de raad van bestuur, opdat de door het beloningsbeleid gecreëerde stimulansen niet van aard zijn om aan te sporen tot het nemen van buitensporige risico's binnen de Vennootschap of tot gedragingen die andere belangen nastreven dan het belang van de Vennootschap en haar deelgenoten (stakeholders).

Het Remuneratiecomité is belast met de volgende taken:

- advies uitbrengen over het beloningsbeleid van de onderneming;
- de voorbereiding van de beslissingen over het beloningsbeleid van de Vennootschap medewerkers dat door de raad van bestuur moet worden vastgesteld, met name beslissingen die gevolgen hebben voor de risico's en het risicobeheer van de Vennootschap inclusief m.b.t. personen verantwoordelijk voor de onafhankelijke controlefuncties, en over elke wijziging aan het beloningsbeleid; en
- de opvolging van het beloningsbeleid teneinde te verzekeren dat:
 - deze consistent is met en bevorderlijk is voor een gezond en effectief risicobeheer, en geen excessief risicogedrag induceert;
 - deze in lijn is met de strategie van de Vennootschap, haar waarden en lange termijn doelstellingen;
 - deze de belangen van klanten en investeerders beschermt, duurzame en lange termijn waardecreatie voor de aandeelhouders bevordert en maatregelen omvat teneinde belangenconflicten te vermijden.

4.1.1.6 Benoemingscomité

Op grond van een derogatiebesluit van de NBB zijn de raden van bestuur van Aspa en Aras vrijgesteld van de installatie van een Benoemingscomité, en verstrekt het Benoemingscomité, opgericht in de schoot van de raad van bestuur, voor alle vennootschappen van de Argenta Groep advies i.v.m. de benoeming van de leden van de raad van de verschillende entiteiten van de Groep en een oordeel velt over hun kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring.

De oprichting van één enkel Benoemingscomité voor de gehele Groep is verantwoord door de verregaande operationele integratie van de activiteiten van bank- en de verzekeringspool. De voorzitter van het Benoemingscomité rapporteert aan de raden van bestuur van BVg, Aspa en Aras (voor de materies die deze vennootschappen aanbelangen), zodat deze raden, indien nodig, het directiecomité kunnen ondervragen of instrueren.

De Raden van bestuur van BVg, Aspa en Aras behouden de eindverantwoordelijkheid, ieder wat hen betreft, voor de opvolging van de adviezen van het Benoemingscomité, in hun vennootschap.

Taken

Het Benoemingscomité adviseert de raad van bestuur door:

- de beoordeling van het niveau van kennis, betrokkenheid, beschikbaarheid en onafhankelijkheid van geest van de bestuurders;
- de bepaling van het gezochte profiel voor de toekomstige bestuurders;
- het nagaan hoe de kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring in het wettelijk bestuursorgaan zijn verdeeld;
- het opstellen van een beschrijving van de taken en bekwaamheden die voor een bepaalde benoeming zijn vereist;
- het beoordelen hoeveel tijd er aan de functie moet worden besteed;
- het vaststellen van een streefcijfer voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in het wettelijk bestuursorgaan, met indien nodig het uitstippelen van een beleid om het aantal vertegenwoordigers van dit geslacht in het wettelijk bestuursorgaan te vergroten en beloningsbeleid en de prikkels die daarvan uitgaan voor de risicobeheersing, de eigen vermogensbehoeften en de liquiditeitspositie;
- het periodiek en minimaal jaarlijks evalueren van de structuur, de omvang, de samenstelling, de prestaties;
- het formuleren van aanbevelingen aan het wettelijk bestuursorgaan van eventuele wijzigingen;
- periodiek en minimaal jaarlijks i.v.m. individuele leden van het bestuursorgaan en i.v.m. het wettelijk bestuursorgaan als geheel het beoordelen van:
 - kennis,
 - vaardigheden,
 - ervaring,
 - mate van betrokkenheid, met name de regelmatige aanwezigheid;
- daarover verslag uitbrengen aan de raad van bestuur;
- het periodiek toetsen van het beleid van het wettelijk bestuursorgaan voor de selectie en benoeming van de uitvoerende leden ervan en het formuleren van aanbevelingen aan het wettelijk bestuursorgaan;
- toezicht op dominante bestuurders of een kleine groep van bestuurders.

4.1.1.7 Governance op groepsniveau: vaststellen van interne governancevereisten

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep stelt interne governancevereisten voor de gehele groep vast, afgestemd op de structuur, de activiteiten en de risico's van de groep en de daarmee verbonden entiteiten, incl. een passende structuur en organisatie op voor het risicobeheer op groepsniveau, met een duidelijke toewijzing van verantwoordelijkheden tussen alle ondernemingen van de groep. Dit doet evenwel geen afbreuk aan de verantwoordelijkheden van de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende organen van de ondernemingen die deel uitmaken van de groep in het kader van de invoering van hun governance systemen.

4.1.2 Beloning

De Vennootschap legt een beloningsbeleid vast voor alle medewerkers van de gehele groep en past dit beleid toe. Dit beleid houdt rekening met de complexiteit en structuren van de groep teneinde voor de hele groep een consistent beleid vast te stellen, te ontwikkelen en ten uitvoer te leggen dat in overeenstemming is met de risicobeheerstrategieën van de groep. Het beleid wordt toegepast op alle relevante personen op groepsniveau en op het niveau van elke dochteronderneming.

Argenta Groep 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 alle ondernemingen die tot de groep behoren, voldoen aan de vereisten met betrekking tot beloningen;
- dat materiële risico's op groepsniveau die in verband staan met beloningskwesties in de ondernemingen van de groep worden beheerd.

De raad van bestuur bepaalt, na advies van het remuneratiecomité, de vergoeding van de bestuurders. De vergoedingen worden jaarlijks ter goedkeuring voorgelegd aan de algemene vergadering der aandeelhouders.

4.1.2.1 Uitvoerende leden van het wettelijk bestuursorgaan

De uitvoerende bestuurders genieten een vaste jaarlijkse vergoeding. Ze ontvangen geen enkele vorm van variabele vergoeding. De vergoeding omvat geen elementen die kunnen aanzetten tot het nastreven van kortetermijndoelstellingen die niet stroken met de objectieven van de Vennootschap op langere termijn.

De vergoeding beantwoordt aan wat werd bepaald in het Reglement van de FSMA van 8 februari 2011 over het beloningsbeleid van financiële instellingen, en ook aan de bepalingen van de Bankwet. De vergoeding is dezelfde voor alle leden van de directiecomités, met uitzondering van de voorzitter.

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

De samenstelling van en de taakverdeling binnen het directiecomité is in hoge mate geïntegreerd.

4.1.2.2 Niet-uitvoerende leden van het wettelijk bestuursorgaan

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

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

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

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

4.1.2.3 Identified staff (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 Verordening 604/2014 (bankreglementering) en Verordening 2015/35 van 10 oktober 2014 Art. 275c (verzekeringsreglementering) - welke medewerkers deel uitmaken van de identified staff. 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 identified staff en ook de toezichthouder wordt geïnformeerd.

Aangezien er binnen de Vennootschap geen enkele vorm is van variabele verloning, zijn er geen specifieke regels van toepassing inzake risk alignment, deferral, instrumenten, ...

4.1.3 Aandeelhouderschap

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 86,55 % gehouden door de Investeringsmaatschappij Argenta nv (Investar), een familiale holding van de familie Van Rompuy waarin tevens een aantal andere participaties en activa (buiten de Argenta Groep) kunnen worden aangehouden. Investar heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereglementeerde 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 verder voor 13,45 % gehouden door de Argenta Coöperatieve cvba (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 de Vennootschap aan Investar:
 - het beheer van de bedrijfswagens
 - de organisatie van bedrijfsevenementen.
- Voor elk van deze activiteiten wordt de samenwerking vastgelegd in een dienstverleningsovereenkomst tussen Argenta en Investar.
- Argenta huurt zijn huidige en toekomstige kantoorgebouwen op de site Belgiëlei/Van Diepenbeeckstraat (de 'Site') van Investar. De ontwikkeling van de gebouwen op deze Site gebeurt door Investar, in nauwe samenwerking met Argenta.
- 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 BVg ontvangt te herinvesteren in BVg. Investar wil op die manier de verdere groei 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

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.

Met sleutelfunctionarissen worden bedoeld bestuurders of commissarissen, leden van het directiecomité, effectieve leiders en verantwoordelijken van de interne controlefuncties (interne auditfunctie, risicobeheerfunctie, compliancefunctie en actuariële functie), conform de circulaire van de NBB.

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

De geschiktheidsbeoordeling is een verantwoordelijkheid van de financiële instelling en vindt in beginsel plaats vóór het opnemen van een functie en bij een functiewijziging. Wanneer evenwel tijdens de uitoefening van een functie elementen opduiken die van invloed kunnen zijn op het 'fit & proper' karakter van een persoon, dient deze onverwijld te worden geanalyseerd.

4.2.1.1 Specifieke vereisten inzake collectieve deskundigheid (fit)

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

De raad van bestuur van de Vennootschap beschikt in zijn geheel genomen over passende kwalificaties, ervaring en kennis met betrekking tot ten minste:

- bank-, verzekerings- en financiële markten;
- de ondernemingsstrategie en het bedrijfsmodel;
- het governancestelsel;
- financiële (en voor de verzekeraar actuariële) analyses;
- het regelgevend kader en de regelgevende vereisten.

4.2.1.2 Vereisten inzake professionele betrouwbaarheid (proper)

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

4.2.1.3 Proces voor de beoordeling van de geschiktheid en de betrouwbaarheid

Het handvest Geschiktheid van Sleutelfunctionarissen van de Argenta Groep beschrijft het beleid dat te allen tijde zal worden toegepast om de Vennootschap redelijke zekerheid te verschaffen dat haar 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), alsook door na te gaan of men erop kan vertrouwen dat de sleutelfunctionaris de hem toevertrouwde taak op een eerlijke, ethische en integere wijze zal uitvoeren (professionele betrouwbaarheid).

Dit handvest is van toepassing op Aras, inclusief bijkantoor in Nederland.

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

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

4.3.1 Risicobeheersysteem

4.3.1.1 Beschrijving van het Risicobeheersysteem

Professioneel en compleet risicobeheer is een essentiële voorwaarde voor het realiseren van duurzame winstgevendende groei. De Argenta Groep onderkent dat en beschouwt risk management als een van zijn kernactiviteiten.

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

De dynamiek in de financiële wereld eist een permanente, proactieve ontwikkeling van het risicobeheerproces. Risicobeheer behelst het beheren van risico's, bestaande uit de cyclus van identificeren, beoordelen, beheersen en opvolgen van risico's waaraan Argenta of één van de Argenta entiteiten kan worden blootgesteld.

Dit risicobeheer is gebaseerd op:

- een welomschreven risicobeheerstrategie die in overeenstemming is met de algemene bedrijfsstrategie van Argenta. De doelstellingen en grondbeginselen van die strategie, de goedgekeurde risicotolerantielimieten en de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen alle activiteiten van Argenta zijn schriftelijk vastgelegd in beleidsdocumenten, en evenals de rapportering over de activiteiten;
- een welomschreven procedure voor het besluitvormingsproces, zie verder Integratie van het Risicobeheersysteem in de comitéwerking;
- schriftelijk vastgelegde beleidslijnen die de materiële risico's waaraan Argenta is blootgesteld, effectief omschrijven en indelen per categorie, en die voor elke risicocategorie de goedgekeurde risicotolerantielimieten vermelden. Deze beleidslijnen implementeren de risicostrategie van Argenta, voorzien in controlemechanismen en houden rekening met de aard, de reikwijdte en perioden van de bedrijfsactiviteiten, evenals met de daaraan verbonden risico's; zie verder Beleidsdocumenten inzake risicobeheer;
- rapporteringsprocedures en -processen die garanderen dat de informatie over de materiële risico's waaraan Argenta is blootgesteld en de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem, actief worden gecontroleerd en geanalyseerd, en dat passende wijzigingen in het systeem worden aangebracht indien zulks noodzakelijk is. Dit omvat ook processen (bv. Risico-Appetijt Framework rapportering en specifieke dashboards, zie verder) om een verslechtering van de

financiële en niet financiële risico's vast te stellen en om het directiecomité, de raad van bestuur en de betrokken toezichthouder in kennis te stellen wanneer zo'n verslechtering zich voordoet;

- coördinatie tussen de onafhankelijke controlefuncties Compliance, Risicobeheer, Actuariële functie en Interne Audit centraal georganiseerd op het niveau van de BVg of aangestuurd op dat niveau.

4.3.1.2 Integratie van het Risicobeheersysteem in de organisatiestructuur

De strategie en het langetermijnbeleid van alle entiteiten binnen de Argenta Groep wordt bepaald door het directiecomité en de raad van bestuur van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Aspa en Aras staan in voor het operationele bestuur binnen enerzijds de bankpool en anderzijds de verzekeringpool.

De directiecomités van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Aspa en Aras zijn geïntegreerd. Ze hebben een aantal gemeenschappelijke leden namelijk de CEO, de CFO en de CRO. De COO, CCO en de CIDO zijn gemeenschappelijk voor Aspa en Aras, zij maken echter geen deel uit van het directiecomité van BVg.

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

Het RAF is sterk ingebed in de cyclus van het businessplan proces: inkleuren van de risicobereidheidsmatrix, vertaling naar voluntaristische RAF-normen, toetsing aan de iteraties van het businessplan en finaal de risico-evaluatie.

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

Dit resulteert in de dagelijkse inbedding van het risicobewustzijn in de eerste lijn en in betere en meer leane risicobeheerprocessen. In 2018 heeft de Argenta Groep verder gebouwd aan zijn voorzichtig en transparant risicobeheer met het vermelde RAF, de beleidslijnen en de procedures.

De risicobeheersfunctie op groepsniveau omvat de volgende activiteiten voor de verschillende Argenta entiteiten:

- het risicokader wordt gecreëerd voor de entiteiten om optimaal te werken binnen het gewenste risicoprofiel van de Groep;
- de groepsrapportering op risicovlak verloopt tijdig en correct;
- de onafhankelijke controle gebeurt accuraat op de diverse risicogebieden;
- risicomodellen worden opgebouwd, ge-riskchecked / gevalideerd en ter beschikking gesteld aan de eerste lijn;
- service wordt verleend aan de entiteiten om complexe dossiers, die impact (kunnen) hebben op het risicoprofiel van de Groep, tot een goed einde te brengen.

4.3.1.2.1 Integratie van het risicobeheersysteem in de comitéwerking

4.3.1.2.1.1 Raad van bestuur en haar adviserende organen

De raad van bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem, voor het vaststellen van de risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimieten van Argenta en voor het goedkeuren van de voornaamste strategieën en beleidslijnen voor risicobeheer.

De rol van de risicobeheerfunctie naar de raad van bestuur is ervoor zorgen dat:

- de raad van bestuur haar toezichtrol kan spelen en over voldoende risico gerelateerde informatie beschikt;
- advies gegeven aan het directiecomité transparant aan de raad van bestuur wordt voorgelegd;
- issues binnen het risicobeheerdomein wanneer nodig aan de raad van bestuur worden voorgelegd;
- er een koppeling bestaat tussen de risicoappetijt en de uitwerking van het businessplan.

Wanneer de risicobeheerfunctie vaststelt dat de governance op vlak van risicobeheer niet gevolgd wordt en wanneer de risicobeheerfunctie geen gehoor zou vinden bij het directiecomité (incl. de CRO), heeft de risicobeheerfunctie het recht en de plicht om dit te escaleren naar de raad van bestuur.

4.3.1.2.1.2 Auditcomité

Een van de taken van het auditcomité betreft monitoring van de doeltreffendheid van de interne controle en van de onafhankelijke controlefuncties.

Het auditcomité brengt bij de raad van bestuur geregeld verslag uit over de uitoefening van zijn taken, en tenminste wanneer de raad de jaarrekening en geconsolideerde jaarrekening en de periodieke staten opstelt, die de kredietinstelling respectievelijk aan het einde van het boekjaar en aan het einde van het eerste halfjaar overmaakt.

De rol van interne audit naar het **auditcomité als adviserend orgaan van de raad van bestuur** is het rapporteren van de voortgang van de acties die door de geadresseerden werden opgezet n.a.v. geformuleerde aanbevelingen. Op het auditcomité wordt het interne controlejaarverslag uitgebreid toegelicht en besproken door de directie Non Financial Risk Management & Supervisory Office.

4.3.1.2.1.3 Risicocomité

Het risicocomité heeft een aantal opdrachten (zie hoger) bij de ondersteuning van de raad van bestuur van Aras.

Om deze opdrachten tot een goed einde te brengen, heeft het comité rechtstreeks **toegang tot de risicobeheerfunctie**, tot de actuariële functie en het advies van **externe deskundigen**, en steunt het risicocomité op onderzoeken, analyses en rapporten van verschillende directies en afdelingen in het bedrijf, vnl. Risk & Validatie, Non Financial Risk Management & Supervisory Office, maar ook van andere directies en afdelingen (waaronder CIRMS als risk support directie), indien nodig.

De risicobeheerfunctie dient een actieve rol te spelen in het **risicocomité als adviserend orgaan van de raad van bestuur** met het oog op haar signaalfunctie aan het directiecomité en de raad van bestuur.

De rol omvat tevens het rapporteren van de voortgang van de acties die door de geadresseerden en door de toezichthouder werden opgezet n.a.v. geformuleerde aanbevelingen

4.3.1.2.1.4 Directiecomité

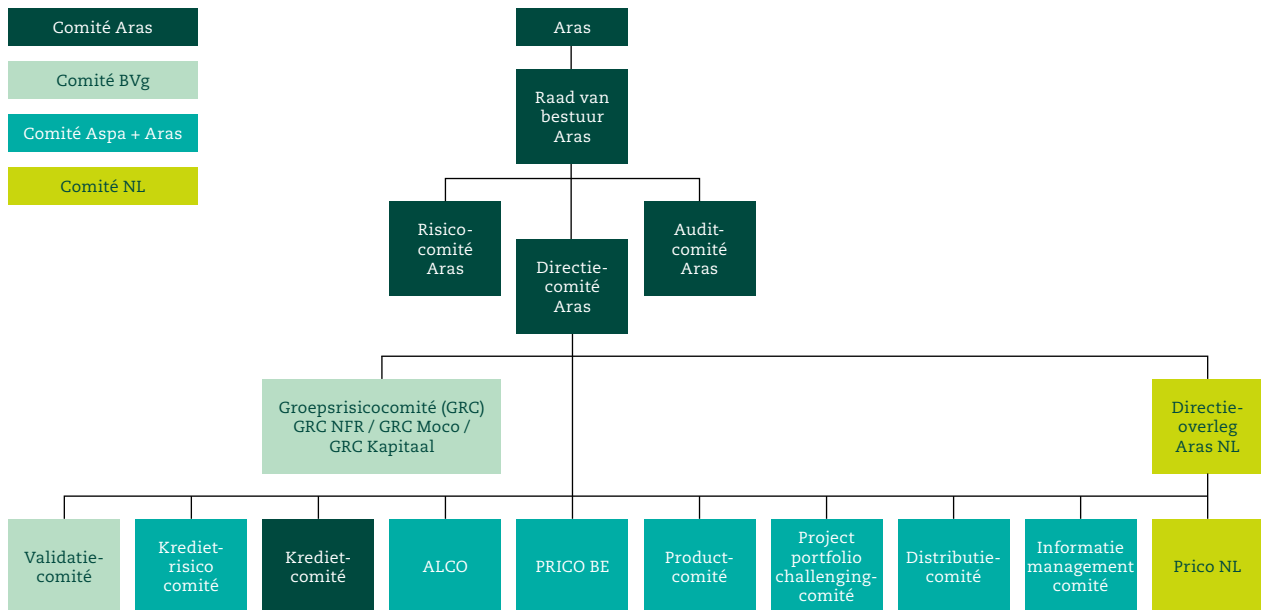
Het directiecomité is verantwoordelijk voor de implementatie van het risicobeheersysteem. Het directiecomité en de verantwoordelijken voor de controlefuncties houden bij hun besluitvormingsproces rekening met de informatie die in het kader van het risicobeheersysteem is gerapporteerd.

De CRO (als verantwoordelijke voor de risicobeheerfunctie) draagt er zorg voor dat het advies van de risicobeheerfunctie volledig wordt weergegeven.

De risicobeheerfunctie dient een actieve rol te spelen in de risicocomités met het oog op haar signaalfunctie aan het directiecomité en de raad van bestuur. Hiervoor zal ze:

- Zorg dragen dat de risicobeheerprocessen door het comité gaan voor een formeel advies van alle leden;
- Zorg dragen dat bij beslissingen of beslissingsvoorstellen rekening gehouden wordt met de onderliggende risico's;
- Voorbereiden van advies op de agendapunten indien nodig;
- Bespreken van nieuw geïdentificeerde risico's;
- Voorbereiden van de beoordeling van de risico's.

4.3.1.2.1.5 Comité- en overlegstructuur bevoegd voor risicobeheer binnen de verzekeringspool



De risicobeheerfunctie staat in voor de organisatie van het groepsrisicocomité (GRC), en neemt actief deel aan het Verzekeringsrisicocomité (VRC), het Kredietrisicocomité retail (KRECO) en het Assets en Liabilities Comité (ALCO) waarin de bespreking, opvolging en sturing van de diverse risico's voor in de verschillende Argenta entiteiten plaatsvindt.

Groepsrisicocomité (GRC)

De risicobeheerfunctie staat in voor de organisatie van het GRC, waarin de bespreking, opvolging en sturing van de diverse risico's voor in de verschillende Argenta entiteiten plaatsvindt.

Het GRC behandelt maandelijks een aantal thema's om op de verschillende risicovlakken tot een betere coördinatie, bewaking, opvolging, sensibilisering, bijsturing en beleidsvoorbereiding, zowel m.b.t. de Bankpool als m.b.t. de Verzekeringpool.

Het GRC verzamelt maandelijks met om de 3 maanden specifieke focus op economisch kapitaalbeheer, modelrisico en niet - financieel risico.

Asset & Liability comité (ALCO)

In het ALCO komen de volgende thema's o.a. aan bod: renterisico, liquiditeitsrisico, kredietrisico beleggingsportefeuille (non-retail), regulatorisch kapitaalbeheer, ...

Het ALCO wordt bijgestaan door het Investeringsoverleg en het Ratingoverleg.

Verzekeringsrisicocomité (VRC)

In het VRC vindt de bespreking, opvolging en sturing van de verzekeringstechnische risico's voor Aras plaats. Kredietrisicocomité (retail) (KRECO)

Het KRECO is een overlegorgaan met beslissingsbevoegdheid omtrent alle aspecten van kredietrisicobeleid m.b.t. retail kredieten, zijnde kredietrisico analyse & sturing, kwantificatie (incl. de inbedding van interne modellen omtrent *probability of default* (PD), *loss given default* (LGD) en *exposure at default* (EAD)) en rapportering hieromtrent.

Comités bevoegd voor prijszetting binnen Argenta (PRICO BE en PRICO NL)

De rol van de risicobeheerfunctie in het Prijszettingcomité (PRICO) wordt als volgt bepaald:

- Zorg dragen dat bij het nemen van pricing beslissingen het advies van de risicobeheerfunctie in ogenschouw wordt genomen;

- Wanneer bij de prijszetting en het opzetten van nieuwe producten risico's genomen worden die buiten de door de raad van bestuur goedgekeurde risicoappetijt vallen, dan dient de risicobeheerfunctie deze te escaleren, eerst naar het directiecomité en eventueel wanneer nodig naar de raad van bestuur.
- Binnen het PRICO is de CRO of de directeur Risk & Validatie vast vertegenwoordigd.

Comités bevoegd voor PARP (Product approval & review process) binnen Argenta (PROCO)

Binnen het productcomité (PROCO) is de risicobeheerfunctie en de compliance functie vertegenwoordigd. Deze laatste treedt op als 'gatekeeper'.

4.3.1.2.2 Beleidsdocumenten inzake risicobeheer

De afbakening van de soorten risico's en de niveaus van aanvaardbare risico's zal op niveau van BVg bepaald worden. De topvennootschappen Aspa en Aras, evenals hun filialen en bijkantoren zullen deze limieten en normen verder vertalen ten behoeve van hun operationeel bestuur. Dit geldt voor alle risicobeleidslijnen.

Het risicobeleid vult in:

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

De beleidsdocumenten inzake risicobeheer werden recent aan een grondige herziening onderworpen in het kader van Solvency II en goedgekeurd op de raad van bestuur. De meeste beleidsdocumenten zijn opgemaakt op niveau van de Argenta Groep en zijn van toepassing op alle Argenta entiteiten.

4.3.1.3 Rapporteringen inzake risicobeheer

4.3.1.3.1 Consequente toepassing van het risicobeheersysteem en de rapporteringsprocedures doorheen de entiteiten van de Argenta Groep

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

- De CRO is het hoofd van de risicobeheerfunctie en zetelt in de raden van bestuur en in het directiecomité van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Aspa en Aras.
- De directie Risk & Validatie is georganiseerd binnen de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en staat in voor de groepswijde opvolging van de financiële risico's van de bankpool en van de verzekeringpool. Daarnaast is er de Validatiecel. De directie Risk & Validatie is aangesteld als interne verantwoordelijke voor deze uitbestede actuariële functie.
- De directie Non Financial Risk Management & Supervisory Office is georganiseerd binnen BVg en staat in voor de groepswijde opvolging van de niet - financiële risico's binnen Argenta.
- De CFRO Nederland rapporteert functioneel voor Aspa en Aras Bijkantoor aan de CRO; ook vanuit Argenta Asset Management Luxemburg en Arvestar is er functionele rapportering aan de CRO.
- Bij iedere kwartaal/jaarafsluit wordt in het RAF de risicostatus van de bankpool, de verzekeringpool en de groep geëvalueerd. Enerzijds wordt een algemeen overzicht gegeven van de risicostatus door aan elke risico-indicator een kleur toe te kennen en een gemiddelde risicoscore. Anderzijds wordt de RAF-status vergeleken met wat in het businessplan RAF en het voluntaristisch RAF vooropgesteld werd voor dat jaar.
- Er is een 'light' Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) op groepsniveau op basis van ICAAP van de bankpool en ORSA van de verzekeringpool. De beleidsdocumenten worden ofwel groepswid opgesteld, ofwel op niveau van de bankpool (specifiek voor bankactiviteiten) of van de verzekeringpool (specifiek voor verzekeringsactiviteiten).

4.3.1.3.2 Risicorapportering

Pijler I kapitaal rapporteringen (COREP tabellen Aspa en BVg, QRT's Aras)

- Doel: deze rapportering heeft als doel een overzicht te geven van de kapitaaltoereikendheid (pijler I-kapitaalpositie) en in te zoomen op de bouwstenen van het beschikbaar kapitaal en vereist kapitaal.
- Frequentie: trimestriële rapportering
- Scope: het betreft een set van rapporten die driemaandelijks worden opgemaakt op het niveau van Aspa en BVg (COREP rapportering i.e. *Common Reporting*) en Aras (QRT's i.e. *Quantitative Reporting Templates*).
- Uiteindelijke rapportering door de directie Accounting & Reporting (afdeling Regulatory Reporting).
- Wordt gerapporteerd aan de toezichthouder.

Pijler II kapitaalrapport: ICAAP-rapport en ORSA-rapport

- Doel: deze rapportering heeft als doel een overzicht te geven van de evolutie van de pijler II-kapitaalpositie. Het bevat zowel informatie over voorgaande perioden als een inschatting van de toekomstige evolutie.
- Frequentie: jaarlijks, halfjaarlijks voor het ICAAP-rapport m.b.t. de bankpool
- Scope:
 - BVg: ICAAP-rapport op niveau van de Argenta Groep
 - Aspa: ICAAP-rapport m.b.t. de bankpool
 - Aras: ORSA-rapport m.b.t. de verzekeringspool
- Auteur: Risk & Validatie
- Wordt gerapporteerd aan: de raad van bestuur, het risicocomité, de revisor en de toezichthouder.

Pijler III kapitaalrapport

- Doel: Deze rapportering bevat alle informatie om het risicoprofiel en de kapitaaltoereikendheid van de verschillende entiteiten te kunnen beoordelen.
- Frequentie: jaarlijks
- Scope:
 - BVg: Pijler III toelichting zit tot nader order vevat in het IFRS BVg jaarverslag en de pijler III toelichtingen van Aspa.
- Aspa: Pijler III toelichting
 - Aras: RSR en SFCR toelichtingen
- Coördinatie: Regulatory Reporting
- Wordt gerapporteerd aan: de raad van bestuur, de revisor en de toezichthouder en publieke communicatie (op de website van Argenta).

RAF-rapport opgemaakt door Risk

- Doel: dit rapport verschaft inzicht in de evolutie van het (financieel en niet financieel) risicoprofiel ten opzichte van de risicoappetijt, zowel in het verleden als naar de toekomst toe.
- Frequentie: trimestriel en ingeval van significante wijzigingen signaalrapportering
- Scope: BVg, Aspa en Aras
- Auteur: Risk & Validatie
- Wordt gerapporteerd aan: de raad van bestuur, het risicocomité, de revisor en de toezichthouder

Verslaggeving omtrent de werking van het internecontrolesysteem

- Doel: dit rapport heeft als doel de raad van bestuur, de revisor en de toezichthouder te informeren over de werking van het internecontrolesysteem
- Frequentie: jaarlijks
- Scope: BVg, Aspa en Aras
- Auteur: het directiecomité i.s.m. de directie Non Financial Risk Management & Supervisory Office
- Wordt gerapporteerd aan: de raad van bestuur, het auditcomité, de revisor en de toezichthouder

Activiteitenrapport van elke onafhankelijke controlefunctie (4 rapporten)

- Doel: dit rapport heeft als doel de raad van bestuur, de revisor en de toezichthouder te informeren over de werking van elke onafhankelijke controlefunctie
- Frequentie: jaarlijks
- Scope: BVg, Aspa en Aras
- Auteur: de betrokken onafhankelijke controlefunctie
- Wordt gerapporteerd aan: de raad van bestuur, het risicocomité (rapport van de risicobeheerfunctie en van de actuariële functie), het auditcomité (rapport van de compliancefunctie en van de interne auditfunctie), de revisor en de toezichthouder

Dashboards ALCO, KRECO en VRC

- Doel: deze dashboards hebben als doel ervoor te zorgen dat de leden van het directiecomité en de betrokken comités in een oogopslag inzicht kunnen verwerven in het risicoprofiel van Argenta.
- Frequentie: maandelijks
- Scope: ALCO: Aspa en Aras; KRECO: Aspa en Aras; VRC: Aras
- Wordt gerapporteerd aan het directiecomité en de leden van de betrokken comités

De Risk-cel staat tevens in voor een kritische evaluatie van en de (onafhankelijke) riskcheck op de buiten Risk aangeemaakte 1ste lijnsrisicorapportering naar de raad van bestuur, het directiecomité, het auditcomité, het risicocomité, de raad van bestuur of de toezichthouder. Deze rapporteringen worden getest op inhoud en conclusies.

4.3.1.4 Risico-Appetijt Framework (RAF)

Voor het risicoperspectief heeft Argenta zich georganiseerd rond Argenta's Risico-Appetijt Framework (RAF) voor het opvolgen van de verschillende risicoklassen. Risicoappetijt bepaalt het risico dat een instelling bereid is te nemen om zijn financiële en commerciële doelstellingen te bereiken. Er is een apart kwantitatief RAF bepaald voor de bankactiviteiten en de verzekeringsactiviteiten. De toegepaste principes zijn wel volledig gelijklopend. Het RAF vormt ook het kader voor de uitvoering van de ICAAP- (bank) en ORSA- (verzekeringen) processen. Op groepsniveau (BVg) is een (deels³) kwantitatief, maar vooral kwalitatief RAF geïmplementeerd, dat zal worden herzien en heropgebouwd rond de nieuwe beleidslijn niet-financiële risico's (NFR) in 2019.

Aspa en Aras hebben hun solvabiliteitsbeleid geformaliseerd in een RAF. Nadien is dit kader ook geformaliseerd voor BVg, met naast het kwantitatief luik tevens een meer kwalitatief luik.

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

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

Alle significante risico's waaraan Argenta is blootgesteld worden opgelijst in de risicocartografie en getoetst aan de risicobereidheid van Argenta, die wordt uitgedrukt in het RAF.

Jaarlijks wordt de risicocartografie voor de Argenta Groep voorgelegd en besproken op de risicocomités van de raad van bestuur.

4.3.1.4.1 RAF Doel

Argenta definiëert zijn RAF als de bereidheid om enkel die risico's te nemen die:

- kwantificeerbaar zijn door adequate indicatoren
- zich situeren binnen Argenta's kapitaalplanning, die afhankelijk is van de volgende factoren:
 - Hoeveel risico kan Argenta nemen (en welke beperkingen worden er opgelegd door de toezichthouders)?
 - Hoeveel risico wil Argenta nemen (en tegen welke opbrengst)?
 - Hoeveel kapitaal hebben we nodig om die risico's te dekken?

De referentiepunten van het RAF zijn de volgende:

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

Argenta wil via zijn RAF duidelijk maken hoe men 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 (algemene risico-appetijt statement):

- het beschikken over voldoende kapitaal om extreme scenario's te doorstaan en autonoom rendabel te kunnen groeien;
- het halen van Argenta's financiële return on equity-doelstelling (ROE);
- het nastreven van een risicoprofiel dat overeenkomt met een A rating (Standard & Poor's) voor de bankpool, alsook compliance met de supervisory review & evaluation process (SREP) en ICAAP/ILAAP doelstellingen. Voor de verzekering-pool 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

Risico-appetijt heeft zich ontwikkeld als een belangrijk onderdeel van het management en voorziet in een connectie tussen de bedrijfsstrategie (commercieel en financieel) en de risicobereidheid.

Het RAF:

- vormt de kern van Argenta's risico monitoring en escalatiekader;
- vertaalt de risico-appetijt in meetbare maatstaven en objectieven;
- vormt een zeer praktisch instrument op basis waarvan senior management en de leden van de raad van bestuur / risicocomité de risico-doelen communiceren, meten en opvolgen;
- is ingebed in de meerjarige businessplan cyclus;
- wordt verder doorvertaald in de operationele beleidslijnen die een brede reeks van operationele limieten/knipperlichten bevatten;
- wordt goedgekeurd door de raad van bestuur.

4.3.1.4.2 RAF Structuur & Werking

De belangrijkste risicoklassen worden vastgelegd in het RAF. Aan deze risicoklassen worden een aantal RAF-limieten en RAF-knipperlichten gekoppeld. Deze RAF-limieten en -knipperlichten zijn gekend door de business en komen voort uit het RAF-handvest en de modellen die in de business gehanteerd worden. Ze worden driemaandelijks opgevolgd via het groepsriskcomité, directiecomité, risicocomité en raad van bestuur.

De meer specifieke operationele limieten, operationele knipperlichten en early warning indicators worden gedefinieerd op het niveau van de beleidslijnen die de activiteitslijnen verder omkaderen. De operationele limieten, knipperlichten en early warning indicators worden maandelijks opgevolgd via de dashboards van ALCO, VRC en KRECO.

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

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

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

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

³ Doelstellingen voor de kwantitatieve risico's hebben betrekking op de kapitaaltoereikendheidsgrens voor BVg conform het 'Deens compromis' (gekoppeld aan het SREP-besluit), kosten/opbrengsten ratio incl. bankheffing, en ontwikkeling van activiteiten op fee-basis.

4.3.1.4.3 RAF risicoklassen

Het kwantitatieve RAF is opgesteld vanuit risicoklassen waarin Argenta de volgende objectieven vooropstelt:

Kapitaaltoereikendheid

Argenta moet altijd voldoen aan de minimaal vereiste kapitaalstandaarden en beschikken over een voldoende kapitaalbuffer om potentiële verliezen op te vangen en te voldoen aan de minimum-kapitaalvereisten zodat de continuïteit nooit in het gedrang komt.

Asset kwaliteit

De continuïteit van Argenta mag nooit in gevaar komen door een verslechterde kwaliteit van zijn activa.

Passiva kwaliteit

De kwaliteit van de passiva van de verzekeraar wordt binnen het RAF (en per business line) op beheerst risico gecontroleerd, onder andere via het reserveringsbeleid (liability adequacy testing).

Liquiditeit

De liquiditeitspositie moet Argenta toelaten om zich te herfinancieren in alle omstandigheden. Argenta moet beschikken over voldoende liquide middelen om aan zijn verplichtingen te kunnen voldoen.

Waarde- en inkomensstabiliteit

Inkomensstabiliteit moet gevrijwaard blijven, wat betekent dat de schommelingen in het inkomen binnen de perken gehouden worden, en ook de waardevolatiliteit moet beperkt blijven. Volatiliteit in het inkomen en de waarde kan risico's met zich meebrengen en moet beheerd worden.

Concentratierisico

Argenta mag niet gevoelig zijn aan een crisis in één bepaalde core-sector of -activiteit. Dit kan bekomen worden door diversificatie van inkomsten, bank- en verzekeringscontracten, waardoor men minder afhankelijk is van de rente-inkomsten en de renteontwikkelingen.

De fee business zorgt voor andere inkomsten waardoor men minder gevoelig is voor het concentratierisico.

De update van de risico-appetijt statements voor financiële risico's werd besproken op het risicocomité van 12/06/2018.

Naast het kwantitatief RAF beschikt Argenta ook over een kwalitatief RAF.

Algemeen geldt hier dat Argenta inzake niet-financiële risico's - in lijn met de risicoscoring methodiek - ernaar streeft om niet geconfronteerd te worden met extreem hoge of zeer hoge risico's.

In het kwalitatief RAF hanteert Argenta nog de volgende risicoklassen:

- reputatierisico;
- operationeel risico en interne controle;
- marktindicator (kredietrating);
- strategisch risico.

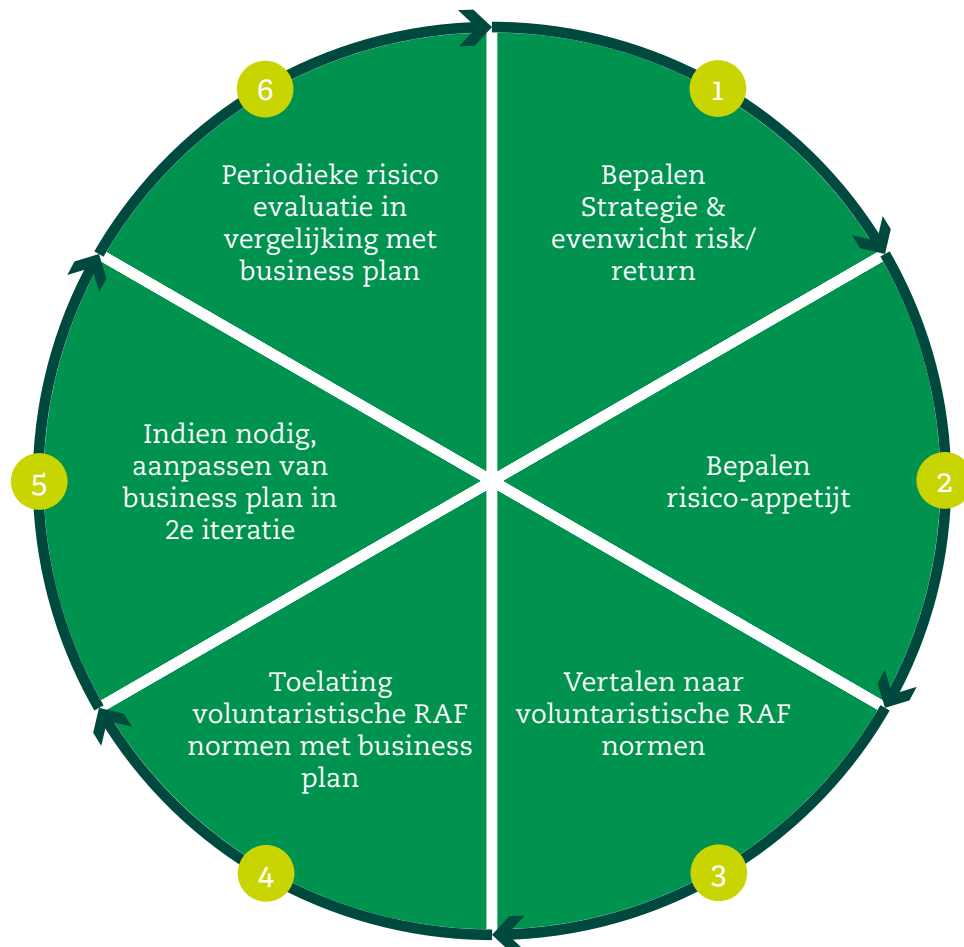
De risico-appetijt statements voor niet-financiële risico's werden besproken op het risicocomité van 11/12/2018 en deze worden verder doorvertaald in de loop van 2019.

4.3.1.4.4 Inbedding RAF-proces in businessplanproces

Bij iedere kwartaal/jaarafsluit wordt de risicostatus van de bankpool, de verzekeringspool en de groep geëvalueerd. Enerzijds wordt een algemeen overzicht gegeven van de risicostatus door aan elke risico-indicator een kleur toe te kennen en een gemiddelde risicoscore. Anderzijds wordt de RAF-status vergeleken met wat in het businessplan RAF en het voluntaristisch RAF vooropgesteld werd voor dat jaar.

Het opvolgen van het RAF zal potentiële risicofactoren blootleggen en een waarschuwing leveren die kan/zal resulteren in een management-actie. Via de individuele risico-indicatoren krijgt men inzicht in de bepalende factoren die het risiconiveau beïnvloeden en kan men met kennis van zaken en op transparante wijze managementbeslissingen nemen.

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



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 stressscenario's bepaald.

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

Aras 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 geïntegreerd in 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 groep 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 Aras maakt hierbij onder meer een onderscheid tussen de financiële risico's waaronder de verzekeringstechnische risico's, het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het kredietrisico' en de niet-financiële risico's, waaronder informatie-, beveiligings- en cyberrisico, sourcingrisico, compliancerisico, projectrisico's,

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 Aras om in de eigen beoordeling voor een aantal risico's af te wijken van de pijler I - berekeningen.

De bepaling van de strategie is gekoppeld aan het ORSA-proces en de FLAOR (*Forward Looking Assessment of Own Risks*). 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 potentieel in gevaar brengen, worden stressscenario's bepaald. Er wordt een duidelijke interactie nagestreefd tussen de risicocartografie, de bepaling van de RAF-objectieven, waarbij de metrieken geënt op de Solvency II pijlers een belangrijke component vormen, en vervolgens de verdere doorvertaling naar de operationele limieten binnen de set van beleidsdocumenten. Er is aldus een directe link gecreëerd tussen de Solvency II pijler II ORSA metrieken en de risico-appetijt binnen het RAF.

In 2018 werd via een workshop extra aandacht besteed aan de niet-financiële risico's. De beleidslijn niet-financiële risico's werd goedgekeurd op de raad van bestuur van 18 december 2018.

Het ORSA rapport en de FLAOR resultaten werden besproken op het risicocomité van 11 december 2018, samen met het positief advies van de sleutelfunctionarissen (risk, compliance, actuariële functie en interne audit) en goedgekeurd door de raad van bestuur van 18 december 2018.

De risicobeheerfunctie heeft ter attentie van het risicocomité van de raad van bestuur van 19 maart 2019 zowel een activiteitenverslag als de RAF 2018 rapportering opgemaakt, met als conclusie betreffende het financieel risicoprofiel dat het resultaat behaald werd binnen Argenta's gebudgetteerde risico appetijt van 2018 en binnen de wettelijke vereisten opgelegd aan de risicobeheerfunctie. De opvolging van de niet-financiële risico's vergt nog verdere uitwerking.

Als gevraagd in artikel 294.4 van de Delegated Acts verklaren wij dat wij ons inziens het beleid en de organisatiestructuur van Aras 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 de Aras.

Namens het directiecomité.

Geert Ameloot (CFO)

Gert Wauters (CRO)

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

Het ORSA proces is onderworpen aan de goedkeuring van het directiecomité van Aras. Vervolgens wordt het voorgelegd ter goedkeuring aan de respectieve raden van bestuur van Argenta die specifiek in het kader van ORSA instaan voor passende interactie en pro-actieve 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.

Daarnaast staan de raden van bestuur van Argenta in voor:

- Het toezicht dat de onderneming beschikt over een organisatorische en operationele structuur gericht op het ondersteunen van haar strategische doelstellingen en activiteiten. Wanneer zich veranderingen voordoen in de strategische doelstellingen of activiteiten van de onderneming of in het voor de onderneming relevante ondernemingsklimaat, moeten dergelijke structuren binnen een redelijke termijn aan die veranderingen kunnen worden aangepast;
- Beoordeling welke gevolgen veranderingen in de structuur van de groep hebben voor de duurzame financiële positie van de betrokken entiteiten en tijdig de noodzakelijke aanpassingen doorvoert;
- Kennis van de organisatorische inrichting van de groep, het bedrijfsmodel van de verschillende entiteiten, de banden en relaties tussen de entiteiten, en de risico's die voortvloeien uit de structuur van de groep;
- Toezicht op de Sleutelfuncties: riskmanagementfunctie, compliancefunctie, interne auditfunctie en actuariële functie;
- Toezicht op de effectiviteit van het riskmanagementsysteem, het vaststellen van de risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimiten van Argenta op groepsniveau en per onderneming;
- De documentatie en inventarisatie van de genomen besluiten;
- Bepaling van de reikwijdte en frequentie van de interne evaluaties van het governance systeem, zowel op niveau van de individuele ondernemingen als op groepsniveau;
- Toezicht op herstelopties/noodplannen m.b.t. terreinen waarop Argenta zich kwetsbaar acht.

De raad van bestuur evalueert ook periodiek zijn werking, zijn performantie en de performantie van de individuele bestuurders. Eind 2018 heeft een evaluatie van de werking en de doeltreffendheid van de raad van bestuur plaats gevonden. De resultaten werden besproken in het benoemingscomité op 19 februari 2019 en op de raad van bestuur van 26 februari 2019. Ook de werking van het directiecomité als team werd eind 2018 geëvalueerd.

Het charter Risicobeheerfunctie beschrijft de rol en de verantwoordelijkheden van de risicobeheerfunctie van Argenta in de processen van de verschillende activiteitslijnen van de Argenta Groep.

4.3.3 Risicobeheerfunctie

4.3.3.1 Taken

De risicobeheerfunctie is een **2e lijnsfunctie die het algemeen risico- en kapitaalbeheer binnen Argenta stuurt**. De risicobeheerfunctie is een operationeel onafhankelijke functie, die advies kan geven zonder invloed van andere entiteiten of directies binnen Argenta.

De risicobeheerfunctie begeleidt en controleert de eerste lijn inzake risico- en kapitaalbeheer en ondersteunt met advies over de risico's. De functie wordt uitgeoefend door de Risk-cel en de Validatie-cel binnen de directie Risk en Validatie en door de NFRM-cel binnen de directie Non Financial Risk Management & Supervisory Office en staat onder de hiërarchische verantwoordelijkheid en het toezicht van de CRO.

De risico's in scope zijn alle risico's waaraan Argenta is blootgesteld, zoals opgenomen in de risico cartografie. Het doel van de risicobeheerfunctie is ervoor te zorgen dat deze risico's binnen Argenta adequaat beheerd worden binnen de grenzen van de risicotolerantie vastgesteld door de raad van bestuur. Het integrale risicobeleid bevat enerzijds de financiële risico's waaronder de verzekeringstechnische risico's, het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het kredietrisico en anderzijds de niet-financiële risico's waaronder informatie-beveiligings- en cyberrisico, sourcingrisico, compliance risico, projectrisico, ...

Het doel hierbij is dat het groepsrisicobeheer van Argenta:

- de vereisten van de toezichthouder respecteert;
- de lange termijn stabiliteit van Argenta in elk van de vier pijlers vrijwaart door ervoor te zorgen dat de risico's onder controle blijven en er voldoende kapitaal aan wordt toegewezen;
- bijdraagt tot de verdere inbedding van het risicobewustzijn binnen de organisatie; en
- de limieten van het risicoappetijt framework rapporteert aan de raad van bestuur (desgevallend via de risicocomités van de raad), het directiecomité, het GRC, het ALCO, het KRECO en het VRC.

De risicobeheerfunctie dient hierbij strategisch en proactief te zijn; directief te zijn (mede door de nieuwe regelgeving); en efficiënt te zijn. De organisatie van de risicobeheersfunctie op groepsniveau laat onverkort toe dat het risicobeheer binnen elke entiteit in volle verantwoordelijkheid wordt georganiseerd en gedragen. De entiteiten nemen daarom zelf de bedrijfsrisico's (financiële en niet financiële). De organisatie van de risicobeheersfunctie op groepsniveau zal beperkt zijn tot en worden georganiseerd op zodanige manier dat:

- risicomodellen worden, samen met de eerste lijn, opgebouwd en ter beschikking gesteld;
- onafhankelijke controle op de diverse risicogebieden accuraat gebeurt;
- de groepsrapportering op risicovlak tijdig en correct wordt opgebouwd;
- (advisory) service wordt verleend aan de entiteiten als ondersteuning om optimaal te werken binnen het risicoprofiel van de Groep;
- service wordt verleend aan de entiteiten om complexe dossiers (cfr. IRB - Internal Rating Based), die impact (kunnen) hebben op de Groep, tot een goed einde te brengen.

Gegeven het belang van de risicobeheersfunctie wordt een GRC geïnstalleerd. Het GRC brengt maandelijks alle leden van de directiecomités van BVg, Aspa en Aras samen om op de verschillende risicovlakken tot een betere coördinatie, bewaking, opvolging, sensibilisering, bijsturing, beleidsvoorbereiding binnen gans Argenta te komen.

4.3.3.2 Doelstellingen, strategieën, processen en rapporteringsprocedures inzake risicobeheer

De risicobeheerfunctie zorgt ervoor dat alle significante risico's van Argenta worden gedetecteerd, gemeten, beheerd en naar behoren worden gerapporteerd. Zij is actief betrokken bij de uitstippeling van de risicostrategie van Argenta en bij alle beleidsbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's en is in staat een volledig beeld te geven van het hele scala van risico's die Argenta loopt.

De risicobeheerfunctie neemt meer in het bijzonder minstens de volgende taken op zich:

- de raad van bestuur, het directiecomité en de andere functies bijstaan met het oog op een doeltreffende werking van het risicobeheersysteem;
- het risicobeheersysteem monitoren;
- het algemeen risicoprofiel van Argenta als geheel monitoren;
- gedetailleerd verslag uitbrengen over risicoblootstellingen en de raad van bestuur en het directiecomité adviseren over risicobeheerkwesties, onder meer met betrekking tot strategische aangelegenheden zoals bedrijfsstrategie, fusies en overnames en belangrijke projecten en investeringen. In dit verband stelt de risicobeheerfunctie de raad van bestuur en het directiecomité in kennis van risico's die als potentieel materieel zijn geïdentificeerd en verschaft ze informatie over andere specifieke risicogebieden, op eigen initiatief of op verzoek van de raad van bestuur en het directiecomité; en
- opdoemende risico's onderkennen en beoordelen.

Inzake het **gebruik van interne modellen** vervult de risicobeheerfunctie de volgende taken:

- toetsen en valideren van het interne model;
- bijhouden van informatie over het interne model en over de daarin aangebrachte wijzigingen;
- analyseren van de werking van het interne model en opstellen van samenvattende verslagen daarover; en
- verstrekken van informatie aan de raad van bestuur en het directiecomité over de werking van het interne model en daarbij aangeven waar verbeteringen noodzakelijk zijn, en op de hoogte houden van deze organen van de vorderingen die gemaakt zijn bij het verhelpen van eerder geconstateerde zwakke punten.

4.4 Internecontrolesystemen (B.4)

4.4.1 internecontrolesysteem

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

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

De bespreking van het Interne Controle Jaarverslag 2018 vond plaats op het auditcomité van 29 januari 2019.

De beoordeling omvat de volgende elementen:

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

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 internecontrolesysteem. De controleactiviteiten moeten zijn afgestemd op de risico's die voortvloeien uit de te controleren activiteiten en processen.

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

4.4.2 Compliancefunctie

De compliancefunctie waakt als onafhankelijke tweedelijnscontrolefunctie over de toepassing door de Vennootschap van de wettelijke en maatschappelijke integriteits- gedragsregels zoals bepaald in de gezamenlijke Circulaire NBB-2012-14 en FSMA-2012-21 dd. 04/12/2012 op de compliancefunctie. In opdracht van het management kunnen deze thema's verruimd worden met andere thema's die fundamenteel zijn voor de integriteit van Argenta.

De compliancefunctie heeft voor het compliance risico als taak:

- Identificatie, analyse en beoordeling van het compliance risico;
- Advies aan de effectieve leiding en operationele directies;
- Monitoring op de naleving van de integriteits- en gedragsregels;
- Sensibiliseren van alle medewerkers inzake compliance;
- Opvolging van wet- en regelgeving inzake compliance;
- Rapporteren.

Inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme heeft de verantwoordelijke van de compliancefunctie ook de volgende taken:

- Zorgen voor een coherent geheel door integratie van dit beleid en activiteiten in de andere domeinen van de compliance functie;
- Advies verlenen aan de AMLCO in de beslissingen m.b.t. zijn verantwoordelijkheid;
- Beslissing tot acceptatie van "black flag" klanten die conform de interne procedures als dusdanig gekwalificeerd zijn.

De sleutelprocessen van de directie Compliance situeren zich in de E2E-processen 'risk framework beheren' en 'risk management'.

Als 2e lijnscontrolefunctie neemt de directie Compliance het eigenaarschap op voor de uitvoering van het volledige E2E-proces 'risk framework beheren' wat betreft de compliance risico's. Dit houdt het vormen en uitwerken van objectieven voor Argenta in. Hierin wordt de Argenta-eigen interpretatie en het ambitieniveau in de toepassing van gedragsregels alsook de concretisering van het integriteitsbeleid omschreven in beleidslijnen.

In het E2E proces 'risk management' spelen alle verdedigingslijnies hun respectievelijke rol om binnen het bepaalde risk framework de risico's te beheren en hierover 'assurance' te bieden. De directie Compliance speelt hierin de rol van de 2de verdedigingslijn wat betreft de compliance risico's.

De raad van bestuur streeft ernaar om de Vennootschap te besturen conform het principe van deugdelijk bestuur (corporate governance). Voor de toepassing van dit reglement van interne orde wordt deugdelijk bestuur omschreven als "de doelstelling om aan de hand van een geheel van regels en gedragingen een 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.

Deze opdracht is beschreven in het Compliance Charter en wordt minstens jaarlijks hernieuwd in de bespreking van het Compliance Actieplan en van het Compliance Jaarverslag (incl. anti-witwasverslag), dat voorgelegd wordt aan het auditcomité. De bespreking van het Compliance jaarverslag en actieplan vond plaats op het auditcomité van 29 januari 2019,

het anti-witwasjaarverslag werd voorgelegd op het auditcomité van 19 maart 2019. Daarnaast evalueert de raad van bestuur jaarlijks de goede werking van de compliancefunctie en stelt zij hiervan een verslag op.

4.5 Interneauditfunctie (B.5)

4.5.1 Taken en de wijze van tenuitvoerlegging van de interneauditfunctie

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

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

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

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

De auditplanning en het activiteitenverslag en actieplan interne audit werden besproken op het auditcomité van 04 december 2018 respectievelijk 29 januari 2019.

4.5.2 Wijze waarop de interneauditfunctie haar onafhankelijkheid en objectiviteit bewaart

Argenta zorgt ervoor dat de interneauditfunctie geen operationele functies uitoefent en vrij is van ongepaste beïnvloeding door enige andere functie, met inbegrip van de onafhankelijke controlefuncties.

Argenta zorgt ervoor dat de interneauditfunctie bij het uitvoeren van een audit en bij het evalueren van en het rapporteren over de auditresultaten, niet dermate beïnvloed wordt door het directiecomité dat dit de onafhankelijkheid en onpartijdigheid van die interneauditfunctie zou kunnen beperken.

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

4.6 Actuariële functie (B.6)

De Solvabiliteit II-wet bepaalt dat de verzekeringsondernemingen blijvend moeten beschikken over een passende actuariële functie.

Het Charter Actuariële Functie (update goedgekeurd door de raad van bestuur van 21 december 2017) heeft tot doel te beschrijven hoe de actuariële functie binnen Argenta georganiseerd is. Het omvat de governance, beschrijving van de taken van de actuariële functie en het rapporteringsproces.

De actuariële functie staat onder de leiding van een verantwoordelijke die niet alleen voldoet aan de wettelijke vereisten inzake professionele betrouwbaarheid, maar ook over specifieke deskundigheid beschikt op het gebied van de actuariële wetenschappen, rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van de risico's die inherent zijn aan het bedrijfsmodel en aan de activiteiten van de onderneming waarin hij opereert.

De actuariële functie is een **tweedelijnsfunctie** met een **adviserende rol** aan de effectieve leiding. Zij is een van de **4 sleutelfuncties** zoals gedefinieerd in de Wet op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen van 13 maart 2016 naast de risicobeheerfunctie, compliance functie en interne audit.

De actuariële functie valt samen met de risicobeheersfunctie en compliancefunctie onder de bevoegdheid van de CRO.

Alle sleutelfuncties opereren **onafhankelijk** van de business en van elkaar.

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

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

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

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

De actuariële functie rapporteert aan het directiecomité, via het VRC. Minstens eenmaal per jaar brengt zij verslag uit van haar activiteiten aan het risicocomité (19 maart 2019 over 2018); de adviezen inzake de technische voorzieningen worden gerapporteerd aan het auditcomité (19 maart 2019 over 2018). De voorzitter van het risico- respectievelijk auditcomité adviseren op basis van deze rapportering aan de raad van bestuur.

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

4.7 Uitbesteding (B.7)

Op 30/05/2017 heeft de raad van bestuur de beleidslijn Sourcing goedgekeurd (updates werden goedgekeurd op de raad van bestuur van 23/10/2018). In deze beleidslijn worden de rollen en verantwoordelijkheden inzake sourcing bepaald, inclusief het risicobeheer daarvan. In dit kader werd ook de procedure 'Kritieke leveranciers' geactualiseerd en goedgekeurd.

De beleidslijn Sourcing beschrijft de principes die Argenta hanteert om tot kwaliteitsvolle, innovatieve en prijsbewuste sourcing beslissingen te komen. De beleidslijn legt vast hoe - vertrekkend van een sourcing strategie - deze sourcing

beslissingen worden genomen, welke maatregelen voor risicobeheer er in elke fase en welke wettelijke bepalingen desgevallend moeten worden gerespecteerd.

Een bijzonder onderdeel in het sourcing beleid, is de 'outsourcing' of 'uitbesteding' van belangrijke of kritieke en niet-kritieke activiteiten of processen die 'eigen' zijn aan een verzekeringsonderneming (deze vorm van outsourcing wordt hierna verder aangeduid als 'prudentiële outsourcing').

Het sourcing beleid is derhalve een onderdeel van een geheel van maatregelen die Argenta neemt in uitvoering van zijn verplichting om een gezond beheer binnen de instelling na te streven.

De beleidslijn vertrekt van een 'strategic sourcing' aanpak. Dit betekent dat Argenta specifieke bevoegdheden toewijst aan procurement, in het bijzonder inzake het bewaken en managen van de compliance met deze beleidslijn en de gedefinieerde sourcing strategie.

De proceseigenaar blijft echter steeds verantwoordelijk voor zijn processen, ongeacht of ze uitbesteed worden of niet.

Argenta bepaalt voor elk onderdeel in de **levenscyclus van een verwerving** (zijnde 'sourcing strategie', 'initiatie en selectie', 'transitie' en 'waardelevering') de werkwijze en de risicobeheermaatregelen die moeten worden genomen. Argenta volgt hiertoe in grote lijnen het outsourcing levenscyclus model, zoals deze in de internationaal erkende ISO⁴ 37500 standaard beschreven wordt.

Bij elke sourcing beslissing is proactiviteit en de alignering met de Argenta business strategie van cruciaal belang. Het is dan ook aangewezen om per core activiteit van Argenta een lange termijn **sourcing strategie** op te stellen. Voor de technologie keuzes is deze strategie gebaseerd op de ICT *technology roadmap*, waarvan het *ownership* ligt bij de CIDO.

Deze strategie wordt door de proceseigenaar in nauwe samenwerking met Procurement opgesteld, rekening houdend met de evoluties in de markt en een aantal criteria die de TCO en markconformiteit van de strategie moeten garanderen (mogelijkheid tot tendering, standaardisatie,...).

Deze strategie moet op jaarlijkse basis getoetst worden aan de bedrijfsarchitectuur, de ICT architectuur en dient concepten zoals standaardisatie en vereenvoudiging ten volle te ondersteunen.

In 2018 werd verder een procedure voor Sourcing Risicobeheer ontwikkeld en goedgekeurd door het DC op 23/10/2018. De uitrol daarvan werd opgestart in het kader van het 'Third Party Risk Management' project. De doelstelling van de Sourcing Risicobeheer procedure is ervoor te zorgen dat de risico's met betrekking tot externe leveranciers worden beheerd en opgevolgd. Dit houdt in: het transparant maken van de risico's, het gebruiken van deze informatie in beslissingen en het definiëren van management acties om deze te controleren.

De belangrijkste onderdelen van de procedure Sourcing Risicobeheer zijn:

- Transparantie aangaande de risico's met betrekking tot sourcing en de daaraan onderhevige activiteiten en processen.
- Kader en de hefboomen creëren om de risico's in een leveranciersrelatie efficiënt en correct te kunnen beheren.
- Een risico evaluatie proces waarbij leveranciers worden gecontroleerd en de risico's worden beheerd
 - o Correcte identificatie en selectie van de leveranciers met betrekking tot de risico's;
 - o Management en monitoring van de leveranciers formeler definiëren;
 - o Algemene bewustwording van het belang van sourcing risicobeheersing onder alle werknemers binnen Argenta.

Hierbij wordt ook specifieke aandacht besteed aan de maatregelen in het kader van prudentiële outsourcing.

4.7.1 Kritieke of belangrijke functies en activiteiten

4.7.1.1 Kritieke leveranciers

Een kritieke leverancier is een leverancier die een essentiële dienst levert om een kritiek proces te kunnen verderzetten.

Argenta stelt een proces vast om te bepalen of een functie of activiteit een kritieke of belangrijke functie of activiteit is. Zij bepaalt en documenteert deze analyse aan de hand van de vraag of de betrokken functie of activiteit van essentieel belang is voor de bedrijfsvoering van Argenta, in die zin dat Argenta zonder deze functie of activiteit niet in staat zou zijn om haar diensten aan de verzekeringnemers te verlenen.

Voor alle kritieke leveranciers wordt nagegaan of zij voldoen aan de standaarden die Argenta stelt omtrent bedrijfscontinuïteit.

4.7.1.2 Kritieke processen

Een kritiek proces is een proces dat uitgevoerd moet worden teneinde de organisatie in staat te stellen haar meest belangrijke en tijdskritieke diensten te leveren. De criticiteit van een proces is afhankelijk van de mogelijke impact op de organisatie indien het proces niet zou worden uitgevoerd. Uitval van een kritiek proces leidt binnen de 7 kalenderdagen tot minstens één significante impact of een samenstelling van meerdere impacten (= geen significante impact, maar wel meerdere grote impacten) op klanten, kantoorhouders, juridisch, compliance, financieel en/of overige.

4.7.2 Kennisgeving aan de toezichthouder

Een bijzonder onderdeel in het sourcing beleid, is de ‘outsourcing’ of ‘uitbesteding’ van belangrijke of kritieke en niet-kritieke activiteiten of processen die eigen zijn aan een verzekeringsonderneming (deze vorm van outsourcing wordt hierna verder aangeduid als ‘Prudentiële Outsourcing’).

Voor Prudentiële Outsourcing gelden bijzondere wettelijke verplichtingen, meer bepaald circulaire NBB-2016-31 inzake het governancestelsel voor de verzekerings- en herverzekeringsector.

Voor Kritieke processen die tevens vallen onder het toepassingsgebied van Prudentiële Outsourcing is de set van wettelijke verplichtingen omvangrijker dan voor niet Kritieke processen die onder het toepassingsgebied van Prudentiële Outsourcing vallen.

4.7.3 Dienstverleners inzake kritieke of belangrijke operationele functies of activiteiten

Voor Aras worden voornamelijk een aantal ICT diensten uitbesteed aan externe partijen.

Sinds 2010 wordt de schadebehandeling uitbesteed aan externe partij Van Ameyde (VASB).

In 2018 werd beslist dat hospitalisatieverzekeringen met ingang op 01/01/2019 geoutsourced wordt naar Vanbreda Risk & Benefits. Concreet houdt dit in dat Argenta eigenaar blijft van de bestaande portefeuille, maar dat Vanbreda Risk & Benefits het beheer ervan zal doen.

Vanaf 01/01/2019 zal er ook geen nieuwe productie meer mogelijk zijn. Enkel bij bestaande hospitalisatiepolissen zullen er nog uitbreidingen mogelijk zijn.

4.8 Overige informatie (B.8)

Dit is niet van toepassing bij de Vennootschap.

⁴ Internationale Organisatie voor Standaardisatie

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 RAF is een overzicht van de periodieke check van een aantal risico's binnen de maatschappij. Per gemeten risicodomeinen zijn per gemeten risico limieten vastgelegd die bepalen of een risico al dan niet bijgestuurd moet worden door (management) acties. Deze risico's worden actief opgevolgd binnen Aras.

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

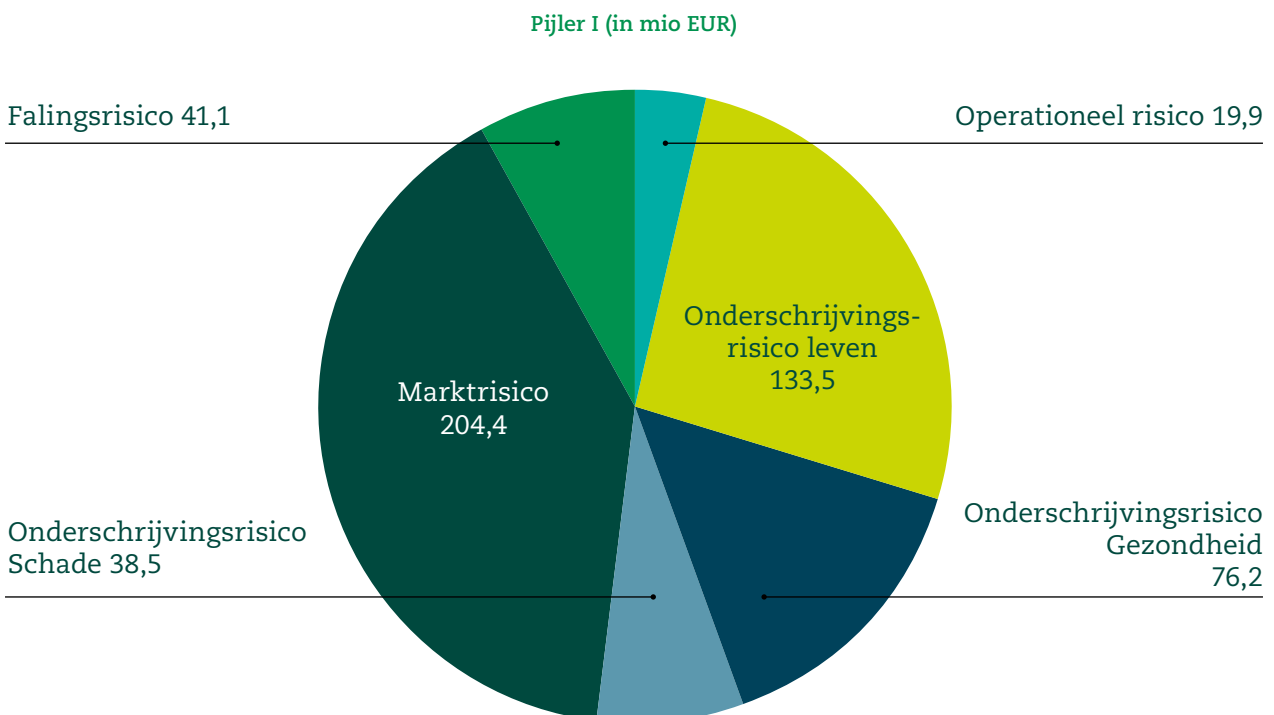
- kapitaaltoereikendheid;
- activa kwaliteit;
- passiva kwaliteit;
- waarde- en inkomensstabiliteit;
- liquiditeits- en rentematching;
- concentratierisico.

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

Het Solvency II vereist kapitaal (*Solvency Capital Requirement* of SCR) bedraagt 274,0 mio EUR, het minimum vereist kapitaal (*Minimum Capital Requirement* of MCR) 123,3 mio EUR en de solvabiliteitsratio bedraagt 273 % voor Aras.

Aras heeft ruim voldoende beschikbaar kapitaal ten opzichte van het Solvency II pijler I vereist kapitaal, nl. 748,2 mio EUR.

Hieronder volgt een overzicht van de verschillende risico's:



Voor Aras vormt marktrisico het grootste risico op 31/12/2018, net zoals in 2017. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven, het onderschrijvingsrisico gezondheid en het falingsrisico respectievelijk de tweede, derde en vierde plaats in. Deze worden gevolgd door het onderschrijvingsrisico schade en het operationeel risico.

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

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

5.1 Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1)

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

5.1.1 Leven

5.1.1.1 Risicoblootstelling en concentratierisico

De bruto technische voorzieningen Leven (Technical Provisions of TP) onder Solvency II in 2018 bedragen 5.838,7 mio EUR en zijn als volgt verdeeld:

TP Leven per product op toestand 31/12/2018

Lines of Business	Producten	TP Solvency II
Ziektekostverzekeringen	-	-
Tak 21 met WD	Kindersparen	0,24 %
	Jeugdsparen	0,11 %
	Gemengde verzekeringen	0,21 %
	Argenta Flexx	11,40 %
	Argenta Life Plan	26,57 %
	UKMT	0,69 %
	Kapitaal Plus	1,01 %
	Leven Plus	1,34 %
Unit Linked (tak 23)	Spaarhypotheekverzekering (ARB)	7,10 %
	Argenta Fund Plan KAPB1	0,00 %
	Argenta Fund Plan KAPB2	0,00 %
	Argenta Fund Plan KAPB4	1,59 %
	Argenta Life Plan	31,47 %

Lines of Business	Producten	TP Solvency II
Overige tak 21	Schuldsaldoverzekering	-0,01 %
	Schuldsaldoverzekering op 2 hoofden	-0,15 %
	TVO	0,00 %
	Overlijdensrisicoverzekering (ARB)	0,04 %
	Pension Life (Plus)	7,33 %
	Oct-a-vie	11,06 %
	Arasbon	0,00 %
annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - gezondheid	-	0,00 %
annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - andere dan gezondheid	-	-
niet gemodelleerd		-
TOTAAL		100 %
Totaal tak 21 (incl. niet gemodelleerd)		59,85 %
Totaal tak 23		40,15 %

De cijfers zijn inclusief het Nederlandse bijkantoor.

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

Daarnaast wordt de kwaliteit of toereikendheid van de reserves Leven getoetst.

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

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

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

SCR Pijler I Leven 2018 versus 2017 (in EUR)

	2018	2017
Sterfterisico leven	18.452.033	16.872.997
Langlevenrisico leven	774.985	882.441
Invaliditeitsrisico leven	0	0
Vervalrisico	96.119.155	98.052.806
Kostenrisico	43.638.454	37.956.335
Herzieningsrisico	0	0
Rampenrisico	17.609.505	15.775.481
Diversificatie binnen de module	-43.059.562	-39.579.365
Onderschrijvingsrisico leven na diversificatie	133.534.570	129.960.695

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

5.1.1.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

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

met een bijhorende monitoring, controle en review.

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

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

5.1.1.3 Sensitiviteitsanalyse

In ORSA uitgevoerd in 2018, heeft Aras een stressscenario 'minder groei' gedefinieerd en doorgerekend. In dit scenario liggen de solvabiliteitsratio's zelfs hoger dan in het basisscenario, waaruit we kunnen concluderen dat vanuit solvabiliteitsoogpunt dit scenario geen stressscenario vormt; dit is voor de maatschappij echter wel een stressscenario, aangezien balans en eigen vermogen dalen t.o.v. het basisscenario.

Daarnaast is de impact op de solvabiliteit van een onverwachte kostenverhoging nagegaan. Bij de onverwachte kostenverhoging dalen de solvabiliteitsratio's, doch blijven hoger dan 175 % (m.u.v. 2018, waar de solvabiliteitsratio daalt naar 167 %).

Indien geen toekomstige premies (in schuldsaldoverzekeringen) worden meegenomen, stijgt de ratio weinig t.o.v. de basis, omdat de impact van de daling van het onderschrijvingsrisico Leven sterker doorweegt dan de daling van het beschikbaar kapitaal. Het gedaalde onderschrijvingsrisico Leven is een gevolg van het verdwijnen van de toekomstige winsten die in de toekomstige premies vervat zitten.

5.1.2 Schade

5.1.2.1 Risicoblootstelling en concentratierisico

De bruto technische voorzieningen Solvency II 2018 bedragen 126,4 mio EUR en zijn als volgt verdeeld:

TP Schade per product op toestand 31/12/2018

	TP Solvency II
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	63,53 %
Motorrijtuigen casco	2,94 %
Brand en andere schade aan zaken	15,22 %
Algemene aansprakelijkheid	7,97 %
Rechtsbijstand	10,34 %
Geldelijke verliezen & Bijstand (TRIP)	0,00 %
Totaal Schade	100,00 %

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

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

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

Merk op dat Aras geen gebruik maakt van Undertaking Specific Parameters (USP).

SCR Pijler I 2018 versus 2017 (in EUR)

	2018	2017
Premie- en reserverisico	33.415.553	31.913.111
Vervalrisico	0	0
Rampenrisico	12.594.646	12.906.958
Diversificatie binnen de module	-7.466.032	-7.524.133
Onderschrijvingsrisico Schade na diversificatie	38.544.167	37.295.935

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

Aras Bijkantoor heeft geen schadeverzekeringen, in tegenstelling tot de Belgische hoofdzetel.

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 rampenrisico gemitigeerd door herverzekering. Het herverzekeringsbeleid wordt beschreven in de beleidslijn 'Herverzekering'.

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

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

5.1.2.3 Sensitiviteitsanalyse

Indien er geen herverzekering zou tussenkomen voor de schadeverzekeringen, dan zou de solvabiliteitsratio in beperkte mate afnemen, maar deze blijft nog steeds boven 175 %.

5.1.3 Gezondheid

5.1.3.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Binnen gezondheid onderscheiden we slechts 2 LoB's, nl.

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

Aras verzekert enkel inwoners uit België.

De bruto technische voorzieningen Solvency II 2018 bedragen -58,9 mio EUR.

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

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

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

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

SCR Pijler I Gezondheid 2018 versus 2017 (in EUR)

	2018	2017
Sterfterisico	5.822.613	5.834.810
Langlevenrisico	0	0
Morbiditeitsrisico	1.689.156	4.940.323
Vervalrisico	60.671.238	51.517.207
Kostenrisico	22.844.924	45.037.256
Herzieningsrisico	0	0
Diversificatie binnen de module (SLT)	-15.293.590	-21.136.058
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (SLT) na diversificatie	75.734.341	86.193.537
Premie- en reserverisico	844.926	864.146
Vervalrisico	0	0
Diversificatie binnen de module (NSLT)	0	0
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (NSLT) na diversificatie	844.926	864.146
Rampenrisico	216.276	211.826
Diversificatie binnen de module	-15.874.160	-21.723.264
Onderschrijvingsrisico Gezondheid na diversificatie	76.214.973	86.682.304

Het kostenrisico neemt sterk af door de daling van de kostenhypothese (zowel jaarlijkse administratiekosten als kosteninflatie in de eerste jaren zijn sterk afgenomen). Door de daling van de kosten, stijgen de toekomstige winsten, waardoor het vervalrisico toeneemt.

Het invaliditeitsrisico betreft een neerwaarts scenario (daling van de schadelast en schade-inflatie waarbij ook de premie-inflatie daalt) aangezien dit de grootste daling in toekomstige winsten genereert.

Aras Bijkantoor heeft geen gezondheidsverzekeringen, in tegenstelling tot de Belgische hoofdzetel.

5.1.3.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

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

Er is geen herverzekering van toepassing op de hospitalisatiepolissen.

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

5.1.3.3 Sensitiviteitsanalyse

In ORSA uitgevoerd in 2018, werd de impact op de solvabiliteit van een onverwachte kostenverhoging nagegaan. De solvabiliteitsratio's dalen doch blijven hoger dan 175 %.

5.2 Marktrisico (C.2)

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

Binnen het marktrisico van Aras is het spreadrisico het belangrijkste subrisico. Het aandelenrisico is voor Aras het tweede belangrijkste subrisico in 2018. Dit komt door de groeiende eigen aandelenportefeuille en door het groter wordende aandeel van het aandelenrisico binnen de tak 23 portefeuille.

5.2.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Aras 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 31/12/2018

	Rente- risico	Aandelen risico	Vastgoed risico	Munt- 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
Asset Unit Linked	X	X		X	X	X
Mortgages	X					
Loans	X				X	X
TP Reinsurance	X					
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	X		X	X	X
Risk Margin						
deposit Reinsurance						
deferred tax liabilities						
Schulden tav kredietinstellingen (repo)	X					
Other						

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

Er moet rekening gehouden worden met aandelenrisico (zowel de eigen portefeuille als deze gekoppeld aan tak 23).

Vastgoed, obligaties, aandelen, leningen (zowel de eigen portefeuille als deze gekoppeld aan tak 23) staan mogelijk bloot aan concentratierisico.

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

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

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

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

Daarnaast worden voor Aras de volgende buitenbalansposities gerapporteerd:

- de pandwaarden die tegenover de hypotheekleningen staan, verhouding hypotheeklening ten opzichte van pandwaarde bedraagt 67 %.
- de effecten die tegenover de repo's staan, verhouding repo's ten opzichte van effecten bedraagt 6,18 %.
- de depot van de herverzekeraar tegenover technische provisies, verhouding technische provisies ten opzichte van depot herverzekeraar bedraagt 34 % (daling t.o.v. vorig jaar) .

De grootste concentraties binnen de verzekeringspool bestaan uit: obligaties aan EER overheden (met veruit de grootste concentratie aan de Belgische overheid), leningen aan agentschappen van de Vlaamse overheid, beleggingen in regionale overheden, corporates en financiële instellingen.

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

- Om de renterisico's te beheren, hanteert Argenta de volgende RAF-limieten:
 - renterisico marktwaardegevoeligheid: impact marktwaarde bij renteschok van 200 bp up/down t.o.v. beschikbaar kapitaal
 - renterisico inkomensgevoeligheid: impact Netto Interest Inkomen bij renteschok van 100 bp up/down t.o.v. budget voortschrijdend Netto Interest Inkomen
- De asset-kwaliteit wordt gemeten aan de hand van de volgende ratio's:
 - de Average Portfolio Rating (APR) voor de volgende subportefeuilles:
 - bondportefeuille
 - leningen
 - vastgoedbeleggingen
 - de Large Exposures;
 - Belgische overheden en GGB (Government Guaranteed Bonds) / Kern Eigen Vermogen;
 - overheden en GGB ≤ BBB / Kern Eigen Vermogen;
 - non investment grade: exposure met rating < BBB-.
- Om de inkomens- en waarde stabiliteit op te volgen wordt gekeken naar het maximale verlies van de aandelen (latente meer- of minwaarde t.o.v. aanschafwaarde).

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

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
- wisselkoersrisico (ook muntrisico genoemd)
- spreadrisico beleggingen
- marktconcentratierisico

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 (Aras hoofdzetel).

SCR Pijler I Marktrisico 2018 versus 2017 (in EUR)

	2018	2017
Renterisico	22.408.864	21.704.940
Aandelenrisico	81.816.382	89.330.843
Vastgoedrisico	135.435	135.435
Spreadrisico	129.871.818	131.905.394
Wisselkoersrisico	13.238.552	13.327.879
Concentratierisico	0	0
Illiquiditeitspremierisico	0	0
Diversificatie binnen de module	-43.115.557	-43.429.192
Marktrisico na diversificatie	204.355.493	212.975.299

Het aandelenrisico is gedaald t.o.v. vorig jaar, voornamelijk door de sterke daling van de symmetric adjustment (-6,34 % i.p.v. 1,90 %) en de lagere meerwaarden, doch deels gecompenseerd door de grotere portefeuille (vnl. in tak 23). Het spreadrisico is het grootste onderdeel van het marktrisico. Dit risico is beperkt gedaald t.o.v. vorig jaar.

Merk op dat we geen vereist kapitaal dienen aan te leggen voor het marktconcentratierisico, conform het standaardmodel.

5.2.2 Risicomitigatie

Aras 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, het frequent opvolgen van de economische waardeschommelingen van de investeringsportefeuille en het meten van de gevoeligheid van wijzigingen in de kredietspread 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 portefeuilledeling 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 Aras over de mogelijkheid om aandelenposities op te nemen in de beleggingsportefeuille.

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

Inzake renterisico werd de interne meting verfijnd en meer afgestemd op de Solvency II pijler I principes, met limieten in functie van inkomensstabiliteit (100 bp) en waarde stabiliteit (200 bp).

5.2.3 Sensitiviteitsanalyse

In ORSA die in 2018 werd uitgevoerd, werd het IMF adverse scenario, afkomstig uit de EIOPA stresstest gerekend. Dit marktstressscenario omvat een stijging van de rentecurve; daarnaast werden meerdere economische variabelen geschokt, zoals de aandelenprijzen, de obligaties, de marktwaarde hypotheek, de wisselkoersen, de vastgoedprijzen,... Dit scenario toont de gevoeligheid van Aras voor een marktcrisis. Uit de berekening die in 2017 werd uitgevoerd, bleek bovendien dat de volatiliteitsaanpassing (VA) een temperend effect heeft in geval van marktstress.

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

Naar analogie met de IFRS 9 sensitiviteit wordt een one-notch downgrade toegepast op de investeringsportefeuille van Aras. Hierdoor daalt de solvabiliteitsratio in beperkte mate ten gevolge van de toename van het marktrisico (meer in het bijzonder stijgt het spread risico), maar blijft nog steeds ruim boven 175 %.

5.3 Kredietrisico of Falingsrisico (C.3)

5.3.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Op 31/12/2018 heeft Aras een overeenkomst met meerdere herverzekeraars en een aantal interbancaire posities. Hierop lopen we falingsrisico (type I).

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

De hypotheekportefeuille op het actief van de hoofdzetel bevat enerzijds een uitdovende Belgische portefeuille waarin geen nieuwe productie meer plaatsvindt en anderzijds de Nederlandse hypotheekportefeuille; deze is een meer recente portefeuille waar Aras sinds 2013 in heeft geïnvesteerd. Deze hypotheek 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 Aras de kwaliteit van haar hypotheek op via de risicoscore van de hypotheek. Relevante beleidslijn hier is tevens de beleidslijn Kredietrisicobeleid - retail kredieten. De risicoscore vertegenwoordigt de kans op default en geeft een kwaliteitsindicatie van enerzijds de Belgische hypotheek (CBHK) en anderzijds de Nederlandse portefeuille. De rapporteringen en mogelijke acties worden besproken op het KRECO en het risicocomité van de raad van bestuur.

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

a. Type I

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

b. Type II

- m.b.t. hypotheke (enkel Aras hoofdzetel)
- m.b.t. tussenpersonen (zonder rating)

SCR Pijler I Falingsrisico 2018 versus 2017 (in EUR)

	2018	2017
Falingsrisico na diversificatie	42.176.124	21.613.170
Falingsrisico, type I	4.677.315	4.852.251
Falingsrisico, type II	37.498.808	16.760.919
Diversificatie binnen de module	-1.052.790	-962.140
Falingsrisico na diversificatie	41.123.333	20.651.029

De stijging in type II is voornamelijk te wijten aan het niet meenemen van de NHG (Nationale Hypotheek Garantie) bij de bepaling van het falingsrisico op de hypotheke. EIOPA geeft in zijn review van 2018 echter aan dat deze garantie in rekening mag gebracht worden. We wachten hiervoor op de aanpassing van de Belgische wetgeving om deze garantie toe te passen in onze berekeningen.

5.3.2 Risicomitigatie

Aras 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 Aras een tegenpartijlimiet heeft (cfr. Financiële Beleidslijn).

In geval van een ratingverlaging van de herverzekeraars moet Aras 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

Indien de spread op hypotheke toeneemt met 100bp, is de daling van het beschikbaar kapitaal sterker dan deze van het vereist kapitaal (ten gevolge van een afname van het default risico gekoppeld aan de hypotheekportefeuille). Hierdoor daalt de solvabiliteitsratio in beperkte mate, maar blijft nog steeds ruim boven 175 %.

Indien de Nationale Hypotheek Garantie in rekening wordt gebracht bij de bepaling van het falingsrisico, dan neemt het falingsrisico type 2 af en stijgt de solvabiliteitsratio.

5.4 Liquiditeitsrisico (C.4)

5.4.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Om de liquiditeitsrisico's te beheren, hanteert Aras de volgende RAF-limieten:

- maximale Cumulatieve Maturity Gap: cumulatieve vervaldagen gap / vrije repo capaciteit
- ECB effecten / dekkingswaarden (nieuw sinds 30/06/2018)

Merk op dat op 31/12/2017 het liquiditeitsrisico nog opgevangen werd door de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) op te volgen (RAF limiet). De LCR werd in de loop van 2018 vervangen, aangezien deze ratio minder geschikt wordt geacht voor een verzekeringsbalans. Voor de opvolging van het liquiditeitsrisico wordt vanaf 30 juni 2018 de ratio ECB effecten van het tak 21 segment t.o.v. de dekkingswaarden. De nieuwe limiet werd gekalibreerd zodat steeds voldoende ECB effecten beschikbaar zijn om de toegelaten cumulatieve Gap - vastgelegd door de ratio 'cumulatieve liquidity Gap/vrije repo capaciteit' - in te dekken, mocht dat nodig zijn.

De totale verwachte winsten in toekomstige premies bedraagt voor Aras circa 130,9 mio EUR. Er wordt voor Aras geen kapitaalsvereiste gerekend voor dit risico.

5.4.2 Risicomitigatie

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

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

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

Treasury & Investment Management / Asset & Liability Management informeert het ALCO (Asset & Liability Committee) en het directiecomité over deze topics, behalve voor de strategische opties waar het directiecomité de lijnen uitzet, zoals tot uitdrukking gebracht in het 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)

Argenta's risicocartografie onderkent 12 niet-financiële risicotypes⁵. Voor elk van deze types legt Argenta de gewenste risico-appetijt vast, in de vorm van een risico-appetijt statement. Deze risico-appetijt statements en het bijhorende RAF vormen dan het referentiepunt, waartegen risico's beoordeeld worden in de riskmanagementcyclus (processtappen basismethodologie: risico's identificeren en evalueren, response bepalen, monitoring en rapportering).

De kapitaalberekening voor het operationeel risico omvat het compliance risico, projectrisico, juridisch risico, bedrijfscontinuïteitsrisico, uitbestedingsrisico, informatiebeveiligingsrisico, fysieke activa risico, procesrisico en human resources risico.

5.5.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Argenta maakt gebruik van de 7 baselcategorïeën, waaraan verliezen kunnen worden toegewezen, die voor de bank zijn opgesteld. Het onderscheid wordt gemaakt naar de volgende categorieën voor operationeel risico (gebeurtenissen waaraan verliezen kunnen worden toegewezen):

- interne fraude;
- externe fraude;
- tewerkstellingpraktijken en veiligheid op de werkplaats;
- klanten, producten en bedrijfspraktijken;
- schade aan fysieke activa;
- verstoring van bedrijfsactiviteiten en systeemfalen;
- uitvoering, levering en procesbeheer.

Voor operationeel risico en interne controle hanteert Argenta de volgende RAF-limieten:

- Interne Controle Maturiteitsschaal (BVg-niveau): aan de hand van de maturiteitsschaal uitgevaardigd door Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) wordt de interne controle van de processen beoordeeld en afgetoetst aan de gekozen norm.
- Operational Risk Management Key Risk Indicator (ORM KRI-score) (BVg-niveau): de ORM KRI-score is de vertaling van het ORM KRI-dashboard van Argenta naar het RAF. De belangrijkste KRI's van alle directies zijn opgenomen in het dashboard en worden via een consistent proces geaggregeerd tot een algemene ORM-score, met aandacht voor de componenten.
- Kantoorrisicoscore (KRS-score): dit meet het operationeel risico van het kantorennet.
- Cyber Security Maturiteitsscore (BVg): aan de hand van de Ernst&Young-maturiteitsscore wordt de maturiteit inzake cyber security beoordeeld en afgetoetst aan de gekozen norm. Deze werd begin 2019 vervangen door de EBA ICT Risk assessment score.
- Earnings-at-Risk (knipperlicht of EaR): 80 % ORM limiet (onderdeel van de globale EaR 80 % RAF limiet van Aras), met verdere sublimieten voor de scenario's per perspectief (80 %, 95 % en 99.50 %).

SCR Pijler I Operationeel Risico 2018 versus 2017 (in EUR)

	2018	2017
Operationeel risico	19.929.483	19.518.490

5.5.2 Risicomitigatie

De driemaandelijke rapportering over operationele risico's op het Groepsrisicocomité Niet-Financieel Risico (GRC - NFR) omvat minstens de volgende elementen:

- de operationele incidenten die zich voordoen en financiële en/of reputatiegevolgen hebben, worden bijgehouden in een loss database, ingedeeld per directie, proces, activiteit, Basel-risico-categorie en oorzaak. Het meetproces, de verzameling van de verliesgegevens en de rapportering van operationele verliezen gebeurt op een uniforme wijze voor de verschillende entiteiten van de Argenta Groep.

- de operationele risico's worden verder actief opgevolgd aan de hand van een set *Key Risk Indicators*, die driemaandelijks op het GRC - NFR geëvalueerd worden (en ook de basis vormen voor één van de kwalitatieve RAF-limieten).
- de ORM scenario's worden beoordeeld in functie van de grenzen van de risico-appetijt, waarna
- het GRC - NFR desgevallend kan beslissen om bijkomend Corporate Insurance af te sluiten.

Aan de agenda van het GRC - NFR worden Compliance en Inspectie thema's toegevoegd.

Periodiek worden ook Risk & Control Self Assessments (RCSA's) georganiseerd, die als doel hebben om voor een specifiek proces of departement de belangrijkste risico's te identificeren en te beoordelen (De resultaten kunnen leiden tot specifieke actieplannen, of het opzetten van een KRI).

Minstens eenmaal per jaar evalueert elke directie formeel haar interne controle maturiteit (COSO-evaluatie). De maturiteitsscore wordt bekomen door het invullen van een standaarddocument waarbij er, door middel van het beantwoorden van stellingen ondersteund door gevraagde deliverables, punten op een objectieve wijze worden toegekend. Dit document is gebaseerd op het COSO-raamwerk, waarbij de vijf COSO-componenten aan bod komen (Controle-omgeving, Risicobeheer, Beheersmaatregelen, Informatie en communicatie, Monitoring). Het eerste COSO-component wordt beoordeeld aan de hand van een standaarddocument dat ingevuld wordt door de CRO. De overige COSO-componenten worden geëvalueerd in een standaarddocument (met andere vragen) per directie/team. De resultaten worden opgenomen in het Intern Controle Jaarverslag (ICJ).

5.5.3 Sensitiviteitsanalyse

Daarnaast wordt jaarlijks een scenarioanalyse georganiseerd, waarbij de leden van het directiecomité overkoepelende scenario's bepalen die een grote impact kunnen hebben op Argenta, volgens een 99,50 % (1/200 jaar), 95 % (1/20 jaar) en 80 % (1/5 jaar) perspectief. Deze stressscenario's worden mee gebruikt voor het ORSA, meer bepaald voor het pijler II kapitaal voor operationeel risico.

5.6 Andere materiële risico's (C.6)

5.6.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Verder aanziet Argenta de volgende risico's: **kapitaalrisico**, concentratierisico, businessrisico en modelrisico vanuit de financiële risico's. Voor de niet-financiële risico's zijn de overige types imagorisico, risico met betrekking tot 'intern change' (o.a. strategisch risico) en 'extern change' (o.a. **regulatoir risico**). De risico's werden ingeschat tijdens verschillende workshops met management en directie. Hiervoor wordt er geen (extra) kapitaalvereiste berekend.

Binnen het kwalitatieve RAF hanteert Aras voor de risicoklasse **kapitaalrisico** de solvabiliteitsratio's pijler I en pijler II als RAF-limiet.

Aras ziet het concentratierisico als een afgeleid risico dat voortvloeit uit een ander risico, maar dat wel een eigen impact heeft. Het concentratierisico zit dus impliciet vervat in alle risico's, zoals hierboven aangegeven.

Binnen het kwalitatieve RAF onderscheidt BVg (naast operationeel risico) imagorisico en strategisch risico.

Voor de risicoklasse **imagorisico** hanteert Argenta de NPS-scores als RAF-limieten.

De *Net Promotor Score* (NPS) is een meetinstrument om de loyaliteit te meten. Argenta onderscheidt:

- NPS klanten: dit meet in welke mate klanten Argenta als financiële dienstverlener zouden aanbevelen aan hun omgeving.
- NPS personeel: dit meet in welke mate personeelsleden Argenta als werkgever aan zouden bevelen aan hun familie, vrienden of collega's.
- NPS kantoorhouders (België): dit meet in welke mate de kantoorhouder Argenta zouden aanbevelen aan hun omgeving.
- NPS intermediair (Nederland): dit meet in welke mate de de intermediair Argenta zouden aanbevelen aan hun omgeving.

⁵ Compliance risico, projectrisico, juridisch risico, bedrijfscontinuïteitsrisico, uitbestedingsrisico, informatiebeveiligings- en cyberrisico, fysieke active risico, imagorisico, procesrisico, human resources risico, intern 'change' risico, extern 'change' risico, interne fraude risico.
Reviewcyclus: vanaf Q1 2019 zal interne fraude risico als een apart risicotype gebruikt worden, zodat de cartografie 13 types zal tellen

Voor het risicotype 'intern change' (met focus op strategisch risico) hanteert Argenta de Cost / Income-ratio. Voor het risicotype 'extern change' worden wel mitigerende maatregelen voorzien (zie verder), maar geen expliciete RAF limiet.

5.6.2 Risicomitigatie

Uit de risk assessments blijkt dat deze risico's ofwel altijd opgenomen worden in andere gedefinieerde risico's (business-risico en concentratierisico), ofwel al voldoende gemitigeerd worden aan de hand van processen, waardoor er geen extra risicokapitaal voor wordt aangelegd.

■ Kapitaalrisico

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

■ Modelrisico

Om modelrisico's te beperken worden de gangbare adequate interne controlemaatregelen nageleefd, zoals o.a. het vierogenprincipe en de mogelijkheid tot controle van de risicobeheerfunctie. Risico's worden beperkt door de implementatie van het handvest rond modelgovernance (MRMF). Tevens werd het Groepsrisicocomité Model Oversight Committee (GRC - MOCO) opgericht.

■ Imagorisico

De Argenta Groep heeft een lange termijnvisie en hecht vanuit zijn mission statement veel waarde aan de integriteit van alle partijen die betrokken zijn in het ondernemingsgebeuren (zoals beschreven in het handvest integriteit en het handvest geschiktheid sleutelfunctionarissen).

De opvolging van het handvest integriteit wordt waargenomen door de Compliance directie, dit is eveneens vastgelegd in een gedragscode en in gedragsregels.

Daarnaast worden de verwachtingen periodiek gemeten door de NPS welke deel uitmaakt van het kwalitatief RAF, naast de monitoring van de sociale media en de opvolging van het incidentenmanagement en klachtenbeheer. Daarnaast is er ook specifieke aandacht voor crisiscommunicatie.

■ Risico m.b.t. interne change (o.a. strategisch risico)

De belangrijkste instrumenten voor een degelijk beheer van het strategische risico zijn een duidelijke strategie en een duidelijk businessplan dat de uitvoering van die strategie ondersteunt. Er zijn een aantal kwantitatieve meetinstrumenten om de strategie of het businessplan kort op te volgen. Zo wordt er een backtesting uitgevoerd, waarbij maandelijks gekeken wordt of de reële productie het vooropgestelde cijfer haalt en wat de reden is voor de afwijking, en waarbij op kwartaalbasis de RAF indicatoren worden getoetst.

De risico's die de strategie in gevaar kunnen brengen worden jaarlijks gechallenged in het ORSA. Dit kan resulteren in stresstesten, die meegenomen worden binnen FLAOR.

Bij strategische projecten en programma's wordt vanuit de directie Data & Analytics Office bijzondere aandacht gegeven aan de projectgerelateerde risico's, met daarnaast de aanwezigheid van de tweede lijn (Risk, NFRM & SO en Compliance) als stakeholder in een geselecteerd aantal stuurgroepen, core teams en werkgroepen.

Om het risico op slechte business beslissingen te beperken moeten hoger management en sleutelfiguren binnen Argenta voldoen aan de beleidslijn 'Fit and Proper'. Vervolgens worden de beslissingen genomen rekening houdend met het advies van de daarvoor bevoegde comités.

Verder worden risico's verbonden aan het wijzigen van processen en producten (o.a. kannibalisatierisico) meegenomen in respectievelijk het projectbeheer en het PARP (Product Approval & Review Process) binnen het PROCO (Productcomité).

■ **Risico m.b.t. externe change (o.a. regulatorisch risico)**

Om snel te kunnen inspelen op de wijzigende reglementeringen, worden de wijzigingen nauwkeurig opgevolgd. Daarvoor gebruikt Aras enerzijds zijn eigen expertise, maar anderzijds ook zijn contacten in de sector.

De verschillende leveranciers van Aras hebben de contractuele verplichting om te voldoen aan alle wetgevingen en aanpassingen aan de systemen op hun kosten uit te voeren.

Intern vinden er regelmatig meetings plaats waar de wijzigingen in regelgeving worden uitgewisseld en besproken.

Jaarlijks zijn er beleidsgesprekken met de toezichthouders zowel inzake prudentieel- als inzake gedragstoezicht. De contacten met de toezichthouders worden opgevolgd conform de interne procedure.

Vanuit de risico-appetijt wordt een ruime kapitaalbuffer aangehouden, mede om een onverwachte impact externe veranderingen (o.a. regelgeving) te kunnen opvangen.

5.6.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.7 Overige informatie (C.7)

Aras maakt momenteel geen gebruik van 'Special Purpose Vehicles'.

6 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

In het jaarverslag van Aras, dat wordt opgesteld overeenkomstig artikel 95, 96 en 119 van het Wetboek van Vennootschappen, worden activa gewaardeerd op basis van de Belgische boekhoudnormen (BGAAP). Solvency II hanteert als basisprincipe dat activa gewaardeerd worden op basis van de marktwaarde.

In dit hoofdstuk worden de verschillen in waarderingen besproken tussen BGAAP en Solvency II voor respectievelijk de activa, technische voorzieningen en overige schulden.

6.1 Activa (D.1)

6.1.1 Waardering, gebruikte methodologieën and assumpties

6.1.1.1 Immateriële vaste activa

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

Op de marktwaardebalans worden deze immateriële vaste activa niet opgenomen.

6.1.1.2 Financiële activa

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

Vastgoedbeleggingen

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

Participaties

Aras heeft een deelneming in de onderneming Van Ameyde Services Belgium (VASB). 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, maar met een einddatum op 'oneindig'. 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

In 2018 worden behalve listed equities ook unlisted equities gerapporteerd. Aandelen worden gewaardeerd aan hun marktwaarde op toestandsdatum. Niet beursgenoteerde aandelen worden op 31/12/2017 gewaardeerd aan aankoopwaarde.

Fondsen

Dit zijn Collectieve Investments Undertakings. Deze portefeuille is zeer beperkt en bestaat voorlopig uit 2 infrastructuurfondsen. Deze investering in infrastructuur geniet, volgens Solvency II, van een verlaagd kapitaalbeslag. De waardering gebeurt op basis van de conservatieve netto inventaris waarde (NIW) berekend door de tegenpartij.

Tak 23 fondsen

De onderliggende activa van de tak 23 verzekeringsfondsen worden gewaardeerd aan marktwaarde (op toestandsdatum). De kasbons die aanwezig zijn in de tak 23 fondsen worden op basis van het voorzichtigheidsprincipe gewaardeerd aan maximaal 100 % aangezien deze tot op eindvervaldag worden aangehouden.

Beleggingen voor risico van de polishouders (Aras Bijkantoor)

Onder BGAAP worden de beleggingen voor risico van de polishouders gewaardeerd tegen kostprijs, m.a.w. de waarde van het contract wordt bekomen door de premies, na afhouding van kosten en risicopremie op te renten aan een effectieve dagrentevoet die wordt afgeleid van de effectieve jaarrentevoet van de hypothecaire lening waarmee de hypotheekverzekering verbonden is. Het bijkantoor van Aras richt voor iedere bij haar onderschreven hypotheekverzekering met hypotheekfonds een specifieke Hypotheekfonds op. Het Hypotheekfonds is een beleggingsfonds dat wordt opgericht op de inwerkingtredingdatum van de betrokken hypotheekverzekering en wordt vereffend op de einddatum ervan.

De waardeontwikkeling van de hypotheekverzekering is gekoppeld aan de waardeontwikkeling van het eraan verbonden Hypotheekfonds.

Het Hypotheekfonds belegt uitsluitend in de economische eigendom van de hypothecaire lening waarmee de hypotheekverzekering verbonden is. Om deze belegging te realiseren, zal het Hypotheekfonds in afspraak met de betrokken hypotheekverstrekker, periodiek delen van de economische eigendom van de betrokken hypothecaire lening overnemen van de hypotheekverstrekker. De belegging in de economische eigendom impliceert dat het Hypotheekfonds het economisch belang van het verkregen deel van de hypothecaire lening verwerft.

Het economisch belang wordt hierbij omschreven als het recht op alle eventuele aflossingen en het recht op de rente, waarbij de rente berekend wordt op basis van een effectieve dagrentevoet die wordt afgeleid van de effectieve jaarrentevoet van de hypothecaire lening waarmee de hypotheekverzekering verbonden is.

De beleggingen voor de unit-linked verzekeringen is de grootste post bij de activa (voor Aras Bijkantoor) en de marktwaarde wordt bepaald aan de hand van het waarschijnlijkheids-gewogen gemiddelde van toekomstige cash flows. De cash flows bestaan uit de premies na afhouding van risicopremies en kosten en de uitkeringen van de reserve op einddatum, bij afkoop en overlijden. Deze verwachte cashflows worden vervolgens verdisconteerd, gebruik makend van de relevante risicovrije rentecurve. Er wordt hierbij geen volatility adjustment toegepast.

6.1.1.3 Leningen en hypotheekleningen**Hypotheekleningen**

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

Deze componenten worden periodiek geherevalueerd.

Leningen aan overheden

De marktwaarde van de leningen worden bekomen via de techniek van de contante-waardeberekening, waarbij de toekomstige kasstromen 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 geherevalueerd.

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 gevormd, inclusief discontering van toekomstige kasstromen voor de premiereserve en de schadereserve.

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

Voor de BGAAP is dit 'de in de boekhouding opgenomen herverzekerde schadereserve'. Voor Aras België is er geen verschil tussen statutair en marktwaardebalans, omdat in leven het model herverzekering nog niet is gemodelleerd. Voor Aras Bijkantoor is de herverzekering wel gemodelleerd.

Voor Aras Bijkantoor zijn de *Reinsurance recoverables* gelijk aan de verdisconteerde waarde van de toekomstige herverzekeringstussenkomst bij uitkering minus de toekomstige herverzekeringspremies plus de op de BGAAP voorkomende vordering op de herverzekeraar (aandeel in de schades). Deze berekening gebeurt afzonderlijk voor de spaarhypotheken en de overlijdensrisicoverzekeringen. De marktwaarde van de schadereserve (aandeel van de herverzekeraar in de reeds bekende schades) wordt verondersteld gelijk te zijn aan de nominale waarde.

6.1.1.5 Deferred tax assets

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

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

6.1.1.6 Insurance and intermediaries receivables

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

6.1.2 Solvency II marktwaardebalans versus de boekhoudkundige balans

De volledige marktwaardebalans is terug te vinden in QRT SE.02.01 in de bijlage 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 2,8 mio EUR (2017: 2,3 mio EUR). Bij de marktwaardebalans van Solvency II worden deze activa op nul gezet.

SE.02.01 Immateriële vaste activa (in EUR)

	2018	2018	2017
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Intangible assets	0	2.844.912	0

6.1.2.2 Financiële activa

Het financieel actief bedraagt 5.301,1 mio EUR onder de statutaire balans en 5.545,6 mio EUR onder Solvency II (2017: 5.706,7 mio EUR).

SE.02.01 Financiële activa (in EUR)

	2018	2018	2017
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	3.095.175.689	2.908.908.674	3.125.671.010
<i>Property (other than for own use)</i>	541.738	541.738	541.738
<i>Participations</i>	2.046	2.046	2.046
Equities	126.650.347	108.421.624	123.244.570
<i>Equities - listed</i>	126.609.201	108.380.479	123.203.425
<i>Equities - unlisted</i>	41.145	41.145	41.145
Bonds	2.961.679.154	2.794.010.664	3.000.175.707
<i>Government Bonds</i>	1.439.380.357	1.304.760.675	1.535.614.463
<i>Corporate Bonds</i>	1.494.904.386	1.461.887.702	1.444.314.851
<i>Structured notes</i>	1.049.710	1.020.659	1.100.480
<i>Collateralised securities</i>	26.344.700	26.341.628	19.145.912
Collectieve Investments Undertakings	6.302.403	5.932.601	1.706.948
<i>Infrastructure funds</i>	-	-	1.706.948
<i>Investment funds</i>	-	-	-
<i>Derivatives</i>	-	-	-
Deposits other than cash equivalents	-	-	-
Other investments	-	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked funds	2.450.393.133	2.392.199.232	2.581.036.071
Total	5.545.568.822	5.301.107.907	5.706.707.082

6.1.2.3 Leningen en hypotheke

De boekhoudkundige waarde van hypotheke en leningen bedraagt 1.133,7 mio EUR en de Solvency II marktwaarde bedraagt 1.256,7 mio EUR (2017: 1.165,2 mio EUR).

SE.02.01 Leningen en hypotheke (in EUR)

	2018	2018	2017
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Loans & mortgages (except loans on policies)	1.256.660.887	1.133.713.625	1.165.229.401
<i>Loans on policies</i>	-	-	-
<i>Loans & mortgages to individuals</i>	1.070.497.852	963.858.867	975.828.374
<i>Other loans & mortgages</i>	186.163.035	169.854.757	189.401.027

6.1.2.4 Herverzekeringen

De Verzekeringsspool maakt ook gebruik van herverzekering om bepaalde risico's te beperken, de volatiliteit in de schadelast te mitigeren en de solvabiliteitsratio's te verbeteren. Het eigenbehoud en de limieten van de herverzekeringcontracten worden bepaald in functie van de acceptatiepolitiek en de risicoappetijt van Argenta en zijn vastgelegd in de beleidslijn 'Herverzekering'. Het Verzekeringsrisicocomité (VRC) volgt deze risico's permanent op. De actuariële functie beoordeelt de adequaatheid van het herverzekeringprogramma.

Totale recuperatie uit herverzekering in de statutaire balans bedraagt 25,3 mio EUR. Corresponderende marktwaarde onder Solvency II bedraagt 18,8 mio EUR (2017: 10,0 mio EUR).

SE.02.01 Recuperatie uit herverzekeringen (in EUR)

	2018	2018	2017
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Reinsurance recoverables from:	18.841.140	25.289.447	10.009.138
<i>Non-life and health similar to non-life</i>	8.370.085	12.352.919	1.901.815
<i>Life, health similar to life, life index-linked and unit-linked</i>	10.471.054	12.936.528	8.107.323

6.1.2.4.1 Non Life excluding Health

De statutaire waarde voor deze post bedraagt 12,35 mio EUR, terwijl deze 8,37 mio EUR bedraagt op de Solvency II balans in 2018. Eind 2017 bedroeg de herverzekering voor niet leven 1,90 mio EUR op de marktwaardebalans. De toename van de BE reinsurance recoverables is vooral toe te schrijven aan de grote schade bij de waarborg Auto BA.

6.1.2.4.2 Life, Health similar to life

Op toestand 31/12/2018 bedraagt deze post 12,94 mio EUR voor de BGAAP balans. In de Solvency II balans hebben we een bedrag van 10,47 mio EUR in 2018.

6.1.2.5 Deferred tax assets

Op de cijfers van 31/12/2018 en 31/12/2017 waren er geen deferred tax assets.

6.2 Technische voorzieningen (D.2)

6.2.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.2.1.1 Algemeen

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

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

Hierbij wordt de actuele waarde gerekend van de kost verbonden aan het aanhouden van het toekomstige Solvency II-solvabiliteitskapitaal voor de volgende subrisico's⁶:

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

⁶ Marktrisico wordt niet opgenomen in de berekening van de RM.

Tegenover 31/12/2017 werd een wijziging in methodiek doorgevoerd voor het falingsrisico vorderingen. De Nationale Hypotheek Garantie wordt niet langer in rekening gebracht voor de bepaling van de loss given default van de Nederlandse hypotheekportefeuille. In tegenstelling tot de toestand 31/12/2017 worden de technische provisies en het onderschrijvingsrisico met betrekking tot de Belgische levensverzekeringsportefeuille bepaald in functie van het activarendement van de voorgaande kwartaaltoestand. Deze wijziging in methodiek beïnvloedt het gedeelte van de technische provisies gerelateerd aan de winstdeelname. Naar de totale technische provisies is het effect hiervan zeer beperkt.

De verschillende assumpties worden jaarlijks op 31/12 geüpdatet:

- Non-economische assumpties die gebaseerd zijn op bedrijfseigen gegevens, worden bijgewerkt. In het bijzonder wordt het afgelopen jaar meegenomen in de calibratiemodellen die op historiek gebaseerd zijn of wordt een update gedaan naar het meest recente businessplan voor calibratiemodellen die zich hierop baseren.
- Economische assumpties worden herzien zodat de relevante marktomstandigheden weerspiegeld worden in de assumpties. De risicovrije rentecurve die gepubliceerd wordt door EIOPA is bijvoorbeeld gedaald tegenover 2017.

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 Aras en worden vertaald in een middellange tot lange termijn gemiddelde waarbij geen extra volatiliteit veroorzaakt wordt door korte termijn schommelingen. 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 calibratiemodellen en back-testing van de resulterende assumpties. De impact van de assumpties op de BE wordt opgevolgd d.m.v. sensitiviteiten en een overgangsanalyse.

Overgangsmatregelen

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

6.2.1.2 BE Gezondheid SLT

De *Best Estimate Gezondheid Similar to Life Technique* (BE Gezondheid SLT) is de verdiscontering van premie, 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 x schade grootte. Deze laatste worden bepaald via een *Generalized Linear Model* (GLM) op de historische gegevens. Voor de toekomstige premies wordt rekening gehouden met verwachte evoluties van de consumptieprijsindex en de medische index.

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.

6.2.1.3 BE Schade en Gezondheid NSLT

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

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).

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 cash flows afgeleid, die worden verdisconteerd aan de risicovrije rente. Naar aanleiding van de uitbesteding van het schadebeheer van Hospitalisatie vanaf 2019 worden er sinds 31/12/2018 externe schaderegelingskostenreserves aangelegd, ter vervanging van de interne schaderegelingskostenreserves.

6.2.1.4.2 Interne kosten

Dit zijn de lonen van de medewerkers van Argenta en overhead kosten zoals IT, gebouwen, personeelsdienst, enz. Door middel van de Wendy-Johnson methode worden cash flows afgeleid die worden verdisconteerd aan de risicovrije rente.

6.2.1.5 BE Premiereserves schade

De bepaling van de gross 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 verminderd met de toekomstige te ontvangen premies, rekening houdende met de tacit renewals. De inschatting van de best estimate schade/premie-ratio (BE S/P-ratio) en de betalingspatronen van de schadelast gebeurt d.m.v. driehoeksafwikkeling.

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

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), de spaarhypotheekverzekeringen en overlijdensverzekeringscontracten
- Toekomstige uitkeringen tot het einde van de huidige intrestwaarborgperiode: Overlijden, (gedeeltelijke) afkoop en einde termijn
- Toekomstige winstdeelname
- Toekomstige kosten (incl. kosteninflatie):
 - Recurrente administratiekosten (incl. overheadkosten en inclusief depositotaks)
 - Commissies

Bij het bepalen van deze toekomstige cashflows worden een aantal BE 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.

Volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

- Enkele zeer kleine producten en waarborgen
- Schadereserves (incl. TRIP)

6.2.2 Evolutie van de technische voorzieningen

6.2.2.1 Cijfers 31/12/2018

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

	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	
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	272.636		8.660.853	2.412.368	11.373.562	1.368.929	2.111.132		26.199.480
Gross - direct business	0	272.636		8.660.853	2.412.368	11.373.562	1.368.929	2.111.132		26.199.480
Gross - accepted proportional reinsurance business										
Gross - accepted non-proportional reinsurance business										
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		-505.892	37.419	416.328	-78.538	0		-130.684

	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	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0		-505.892	37.419	416.328	-78.538	0		-130.684
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>										
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>										
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		-506.087	37.410	416.080	-78.586	0		-131.183
Net Best Estimate of Premium Provisions	0	272.636		9.166.940	2.374.959	10.957.481	1.447.515	2.111.132		26.330.663
Claims provisions										
Gross - Total	4.095.513	96.139	454.283	69.133.693	959.531	6.571.771	8.252.806	10.071.433	2.294	99.637.463
Gross - direct business	4.095.513	96.139	454.283	69.133.693	959.531	6.571.771	8.252.806	10.071.433	2.294	99.637.463
Gross - accepted proportional reinsurance business										
Gross - accepted non-proportional reinsurance business										
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		8.134.749	0	367.782	0	0		8.502.532
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0		8.134.749	0	367.782	0	0		8.502.532
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>										
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>										

	Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		8.133.547	0	367.721	0	0		8.501.268
Net Best Estimate of Claims Provisions	4.095.513	96.139	454.283	61.000.146	959.531	6.204.050	8.252.806	10.071.433	2.294	91.136.195
Total Best estimate - gross	4.095.513	368.775	454.283	77.794.547	3.371.900	17.945.332	9.621.735	12.182.564	2.294	125.836.943
Total Best estimate - net	4.095.513	368.775	454.283	70.167.086	3.334.490	17.161.531	9.700.321	12.182.564	2.294	117.466.858
Risk margin	49.213	19.658	7.008	2.518.686	348.413	1.295.111	485.475	886.841	108	5.610.513
Amount of the transitional on Technical Provisions										
TP as a whole										
Best estimate										
Risk margin										
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	4.144.726	388.433	461.291	80.313.232	3.720.313	19.240.444	10.107.210	13.069.405	2.402	131.447.456
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	0		7.627.461	37.410	783.801	-78.586	0		8.370.085
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	4.144.726	388.433	461.291	72.685.771	3.682.903	18.456.643	10.185.796	13.069.405	2.402	123.077.371
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	
Cash out-flows										
Future benefits and claims	0	273.095	0	19.254.143	7.938.556	22.906.505	2.547.494	4.205.251	0	57.125.044
Future expenses and other cash-out flows	0	0	0	5.271.256	2.547.649	6.920.483	876.972	1.056.094	0	16.672.454
Cash in-flows										
Future premiums	0	0	0	15.242.622	6.155.286	16.534.380	2.031.566	2.751.909	0	42.715.763
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	460	0	621.924	1.918.550	1.919.047	23.971	398.303	0	4.882.255
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)										
Cash out-flows										
Future benefits and claims	3.788.608	87.837	0	62.947.402	1.070.932	6.913.827	7.479.507	9.748.014	0	92.036.126
Future expenses and other cash-out flows	313.284	8.450	454.283	8.219.539	147.417	237.166	843.677	1.183.052	2.294	11.409.163
Cash in-flows										
Future premiums	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	6.379	148	0	2.033.250	258.817	579.222	70.379	859.634	0	3.807.829
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations										
Best estimate subject to transitional of the interest rate										
Technical provisions without transitional on interest rate										
Best estimate subject to volatility adjustment										
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures										

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

	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	2.413.831.318	2.315.648.984		1.017.988.259	5.747.468.562		-125.734.512	-125.734.512	
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default				10.471.055	10.471.055				
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>				10.471.055	10.471.055				
<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				10.471.055	10.471.055				
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	2.413.831.318	2.315.648.984		1.007.517.204	5.736.997.507		-125.734.512	-125.734.512	
Risk Margin	13.551.244	28.828.259		48.833.029	91.212.533	61.870.487		61.870.487	
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	2.427.382.562	2.344.477.244		1.066.821.289	5.838.681.094	-63.864.024		-63.864.024
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	2.427.382.562	2.344.477.244		1.056.350.234	5.828.210.040	-63.864.024		-63.864.024
Best Estimate of products with a surrender option	2.413.831.318	2.315.648.984		1.017.889.844	5.747.370.146			
Gross BE for Cash flow								
Cash out-flows								
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>		2.570.796.266		1.193.942.943	3.764.739.209	317.484.697		317.484.697
<i>Future guaranteed benefits</i>	2.291.263.140				2.291.263.140			
<i>Future discretionary benefits</i>	28.223.593				28.223.593			
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>	102.940.863	122.274.475		146.063.218	371.278.556	209.890.010		209.890.010
Cash in-flows								
<i>Future premiums</i>	16.334.675	134.983.477		322.017.902	473.336.053	653.109.219		653.109.219
<i>Other cash in-flows</i>		242.438.280			242.438.280			
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations								
Surrender value	2.107.436.458	2.386.799.078		1.042.795.799	5.537.031.335			
Best estimate subject to transitional of the interest rate								
Technical provisions without transitional on interest rate								
Best estimate subject to volatility adjustment								
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures								
Best estimate subject to matching adjustment								
Technical provisions without matching adjustment and without all the others								

6.2.2.2 Cijfers 31/12/2017

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

	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	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	
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	206.327		10.988.726	2.092.642	10.691.470	872.668		2.211.662		27.063.494
Gross - direct business	0	206.327		10.988.726	2.092.642	10.691.470	872.668		2.211.662		27.063.494
Gross - accepted proportional reinsurance business											0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business											0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		-438.494	29.551	334.853	-63.152		0		-137.242

	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	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0		-438.494	29.551	334.853	-63.152			0		-137.242
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>												
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>												
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		-438.718	29.544	334.637	-63.205			0		-137.742
Net Best Estimate of Premium Provisions	0	206.327		11.427.444	2.063.098	10.356.832	935.873			2.211.662		27.201.236
Claims provisions												
Gross – Total	4.184.235	86.098	536.422	58.840.855	799.149	7.536.419	7.455.594	31.452	10.678.469	479		90.149.172
Gross - direct business	4.184.235	86.098	536.422	58.840.855	799.149	7.536.419	7.455.594	31.452	10.678.469	479		90.149.172
Gross - accepted proportional reinsurance business												0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business												0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	1.641.889	0	397.668	0	0	0	0	0	2.039.557
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0		1.641.889	0	397.668	0			0		2.039.557
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>												0
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>												0

	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	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		1.641.889	0	397.668	0		0		2.039.557
Net Best Estimate of Claims Provisions	4.184.235	86.098	536.422	57.198.966	799.149	7.138.751	7.455.594	31.452	10.678.469	479	88.109.615
Total Best estimate – gross	4.184.235	292.424	536.422	69.829.581	2.891.790	18.227.889	8.328.262	31.452	12.890.131	479	117.212.666
Total Best estimate – net	4.184.235	292.424	536.422	68.626.410	2.862.247	17.495.583	8.391.467	31.452	12.890.131	479	115.310.851
Risk margin	48.343	20.655	8.268	2.683.217	329.796	1.211.979	491.642	1.587	949.658	24	5.745.170
Amount of the transitional on Technical Provisions											
TP as a whole											0
Best estimate											0
Risk margin											0
Technical provisions - total											
Technical provisions - total	4.232.578	313.079	544.690	72.512.798	3.221.587	19.439.868	8.819.905	33.039	13.839.790	503	122.957.836
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	0	0	1.203.171	29.544	732.305	-63.205	0	0	0	1.901.815
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	4.232.578	313.079	544.690	71.309.627	3.192.043	18.707.562	8.883.109	33.039	13.839.790	503	121.056.021
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											

	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	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	
Future benefits and claims	0	213.274		20.866.182	8.017.033	19.971.931	2.189.865		4.218.840		55.477.125
Future expenses and other cash-out flows	0	0		5.951.693	2.033.805	6.547.562	594.561		1.351.185		16.478.805
Cash in-flows											
Future premiums	0	0		15.149.458	5.784.178	14.607.302	1.819.365		2.585.774		39.946.076
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	6.947		679.691	2.174.019	1.220.721	92.392		772.590		4.946.359
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	4.078.364	80.910	0	54.127.293	943.200	7.761.042	6.930.889	0	10.674.965	0	84.596.662
Future expenses and other cash-out flows	210.534	7.824	536.422	6.476.693	111.721	249.746	818.979	31.452	1.533.707	479	9.977.558
Cash in-flows											
Future premiums	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	104.663	2.636	0	1.763.131	255.772	474.369	294.274	0	1.530.203	0	4.425.048
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations											
Best estimate subject to transitional of the interest rate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate											0
Best estimate subject to volatility adjustment	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures											0

S.12.01.01 – Leven en Gezondheid SLT

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts with options or guarantees		Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	
Technical provisions calculated as a whole									
Total Recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole									
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best Estimate									
Gross Best Estimate	2.136.069.788		2.440.177.941		1.164.138.059	5.740.385.788		-106.415.542	-106.415.542
Total recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default					8.107.324	8.107.324			
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>					8.107.324	8.107.324			
<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					8.107.324	8.107.324			

	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		
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	2.136.069.788		2.440.177.941		1.156.030.736	5.732.278.465		-106.415.542	-106.415.542	
Risk Margin	12.945.239	29.219.204		44.148.538		86.312.981	66.744.408		66.744.408	
Amount of the transitional on Technical Provisions										
Technical Provisions calculated as a whole										
Best estimate										
Risk margin										
Technical provisions - total	2.149.015.027	2.469.397.145		1.208.286.598		5.826.698.769	-39.671.134		-39.671.134	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	2.149.015.027	2.469.397.145		1.200.179.274		5.818.591.446	-39.671.134		-39.671.134	
Best Estimate of products with a surrender option	2.136.069.788	2.440.177.941		1.164.046.376		5.740.294.105				
Gross BE for Cash flow										
Cash out-flows										
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>		2.725.200.817		1.328.246.807			295.101.801			
<i>Future guaranteed benefits</i>	2.035.259.014									
<i>Future discretionary benefits</i>	22.335.505									
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>	96.739.674	128.973.165		129.556.382		355.269.221	284.899.971		284.899.971	
Cash in-flows										
<i>Future premiums</i>	18.264.405	161.118.817		293.665.130		473.048.351	686.417.313		686.417.313	

	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	
<i>Other cash in-flows</i>			240.765.332			240.765.332			
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations									
Surrender value	1.852.043.677	2.506.656.774		1.130.195.304		5.488.895.755			
Best estimate subject to transitional of the interest rate									
Technical provisions without transitional on interest rate									
Best estimate subject to volatility adjustment									
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures									
Best estimate subject to matching adjustment									
Technical provisions without matching adjustment and without all the others									

6.2.2.3 Vergelijking 2018 versus 2017

Het totaal van technische voorzieningen (Best Estimate + Risk Margin) bedraagt 5.906 mio EUR op 31/12/2018. Dit is een daling met 4 mio EUR t.o.v. 31/12/2017 (5.910 mio EUR) wat een combinatie is van een lagere Best Estimate (-4 mio EUR) en een gelijk gebleven Risk Margin.

De lichte daling in *Best Estimate* is een combinatie van dalingen in BE voor gezondheid SLT en leven tak 23, gecompenseerd door een stijging bij Schade en bij leven tak 21. De daling voor BE leven tak 23 ligt in lijn van de wijziging in de BGAAP reserve (boekwaarde) en wordt vooral gedreven door de evolutie van de fondswaarde en de netto-aangroei (nieuwe productie minus afvloeiing door sterfte, afkoop en eindtermijn).

De bruto BE gezondheid SLT is meer negatief tegenover 2017 (-126 mio EUR tegenover -106 mio EUR). Dit is het gevolg van verlaagde kostenassumpties en de lagere verdisconteringscurve. De bruto BE premiereserve schade en gezondheid is gedaald t.o.v. 2017 (26 mio EUR tegenover 27 mio EUR). De daling wordt voornamelijk gedreven door Auto BA. De bruto BE schadereserve schade en gezondheid is gestegen t.o.v. 2017 (100 mio EUR tegenover 90 mio EUR). De stijging is voornamelijk toe te schrijven aan een groot schadegeval bij Auto BA.

De Risk Margin voor gezondheid SLT daalt met 5 mio EUR, maar wordt gecompenseerd door een stijging van de Risk Margin voor leven tak 21 (+5 mio EUR). Globaal gezien blijft de Risk Margin stabiel op 159 mio EUR.

6.2.3 Vergelijking tussen marktwaardebalans en jaarrekening

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

6.2.3.1 Cijfers

Schadereserves incl. schaderegelingskostenreserves (in EUR)

LoB	BGAAP 2018	BE 2018	BE 2017
Medical expense insurance	4.917.931	4.095.513	4.184.235
Income protection insurance	98.331	96.139	86.098
Workers' compensation	454.283	454.283	536.422
Motor vehicle liability insurance	98.112.574	69.133.693	58.840.855
Other motor insurance	1.166.817	959.531	799.149
Fire and other damage to property insurance	6.845.689	6.571.771	7.536.419
General liability insurance	10.910.612	8.252.806	7.455.594
Credit and suretyship	0	0	31.452
Legal expenses insurance	12.024.029	10.071.433	10.678.469
Assistance	2.294	2.294	479
Totaal	134.532.560	99.637.463	90.149.172

Premiereserves (in EUR)

LoB	BGAAP 2018	BE 2018	BE 2017
Medical expense insurance	0	0	0
Income protection insurance	272.636	272.636	206.327
Workers' compensation	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	10.383.287	8.660.853	10.988.726
Other motor insurance	3.302.503	2.412.368	2.092.642
Fire and other damage to property insurance	13.492.388	11.373.562	10.691.470
General liability insurance	1.899.047	1.368.929	872.668
Credit and suretyship	0	0	0
Legal expenses insurance	2.286.829	2.111.132	2.211.662
Assistance	0	0	0
Totaal	31.636.690	26.199.480	27.063.494

Vergrijzingsreserve (Gezondheid SLT) (in EUR)

LoB	BGAAP 2018	BE 2018	BE 2017
Health (similar to life)	46.203.437	-125.734.512	-106.415.542

Leven (in EUR)

LoB	BGAAP 2018	BE 2018	BE 2017
Insurance with profit participation	2.184.264.930	2.413.831.318	2.136.069.788
Index-linked and unit-linked insurance	2.392.199.233	2.315.648.984	2.440.177.941
Other life insurance	1.100.454.808	1.017.988.259	1.164.138.059
Totaal	5.676.918.972	5.747.468.562	5.740.385.788

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

6.2.3.2 Vergrijzingsreserve (Gezondheid SLT)

In BGAAP en IFRS worden de kosten (administratie en schaderegeling) genomen als vast percentage van de premie. In de marktwaardebalans wordt de administratiekost gerekend via een kost per verzekerde en de schaderegelingskosten als een percentage van de schadelast.

De verdisconteringscurve in BGAAP en IFRS is een constant percentage voor alle looptijden, terwijl voor de marktwaardebalans de door EIOPA opgelegde risicovrije rentecurve exclusief volatility adjustment wordt gebruikt.

In BGAAP en IFRS 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 en IFRS 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) Forfaitaire reserve bij opening van dossier. Na declaratie van de ziekenhuiskosten wordt (1) geëvalueerd of er nog verdere reservatie nodig is en (2) hoe hoog deze reservering dient te zijn indien de schadebeheerder nog kosten verwacht (Hospitalisatie).
De schadereserves van schade en gezondheid, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt op basis van een beste inschatting bepaald zoals beschreven in het voorgaande hoofdstuk.
- De schaderegelingskostenreserves BGAAP en IFRS worden gerekend op dezelfde manier als de schaderegelingskostenreserve zoals weergegeven in de marktwaardebalans, met dat verschil dat er geen verdiscontering wordt toegepast en een veiligheidsmarge wordt toegevoegd.
- De schadereserve en schaderegelingskostenreserve van schade en gezondheid, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt gerekend, zoals beschreven in het voorgaande hoofdstuk.

6.2.3.4 Premiereserves schade

De premiereserves BGAAP en IFRS worden gerekend pro rata het gedeelte van de betaalde premie dat betrekking heeft aan de toekomstige periode.
De premiereserve schade, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt gerekend zoals beschreven in het voorgaande hoofdstuk.

6.2.3.5 Leven

De BGAAP technische voorziening wordt gerekend op basis van tarificatie parameters voor sterftes en kosten, waarbij wordt verdisconteerd aan de garantierente.
De BE marktwaardebalans wordt bepaald aan de hand van bedrijfseigen of externe economische en non-economische parameters en verdisconteerd aan de risicovrije rente.

6.2.4 Verklaring omtrent waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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

- Aras incl. Bijkantoor geen gebruik maakt van de in artikel 77 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde volatilitetsaanpassing.
- Aras incl. Bijkantoor gebruik maakt van de EIOPA opgelegde risicovrije rentetermijnstructuur. Er wordt bijgevolg geen gebruik gemaakt van de overgangsmaatregel zoals vermeld in artikel 308 quater.
- Aras incl. Bijkantoor geen gebruik maakt van de in artikel 308 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde overgangsaf trek op de technische voorzieningen.

Namens het directiecomité.

Geert Ameloot (CFO)
Gert Wauters (CRO)

6.3 Overige schulden (D.3)

6.3.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.3.1.1 Other technical provisions

Onder other technical provisions behoren de voorzieningen voor egalisatie 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.

Deferred taxes van Aras en Aras Bijkantoor worden opgeteld en samen gepresenteerd in de balans. De latente belastingen worden berekend in overeenstemming met de belastingwetgeving die van toepassing is in beide landen waar de Vennootschap actief is.

6.3.1.3 Debts owed to credit institutions

Onder deze rubriek wordt repo-financiering opgenomen. Dit is een goedkope vorm van financiering waarbij obligaties in onderpand worden gegeven. Deze obligaties blijven op de balans en vallen onder de normale waardering obligaties zoals hierboven beschreven.

Om de marktwaarde van de repo-financiering te bepalen, worden de cashflows op einddatum verdisconteerd aan risicovrije rente verhoogd met de spread tussen repo- en Euribor-rente.

6.3.2 Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening

6.3.2.1 Other technical provisions

Other technical provisions onder BGAAP bedragen 29,49 mio EUR op 31/12/2018, bestaande uit 26,67 mio EUR voor Fonds voor toekomstige toewijzing en 2,83 mio EUR egalisatiereserves. Onder Solvency II zijn deze bedragen niet van toepassing.

6.3.2.2 Deferred tax liabilities

Rekening houdend met de aangekondigde belastingshervorming in Nederland is er een daling van de uitgestelde belastingen. Op toestand 31/12/2018 bedragen deferred tax liabilities op Solvency II marktwaardebalans 77,99 mio EUR ten opzichte van 90,64 mio EUR op 31/12/2017.

6.3.2.3 Debts owed to credit institutions

Op 31/12/2018 bedragen de debts owed to credit institutions 149,59 mio op de statutaire balans. De corresponderende marktwaarde voor 2018 bedraagt 149,14 mio EUR (2017: 180,83 mio EUR).

6.4 Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)

Dit is niet van toepassing voor Aras.

6.5 Overige informatie (D.5)

Dit is niet van toepassing voor Aras.

7 Kapitaalbeheer (E)

7.1 Eigen vermogen (E.1)

7.1.1 Kapitaalbeheer: doelstelling, gedragslijnen en processen

Benadering van Solvency II-richtlijn door Aras berust op een precieze evaluatie van het 'economisch risico' waaraan de onderneming wordt blootgesteld en de verplichting om te beschikken over voldoende eigenvermogensbestanddelen om desgevallend uit de bedrijfsvoering voortvloeiende verliezen te compenseren.

Het kapitaalbeheer van Argenta Groep 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.

Het kapitaalmanagement draagt in toenemende mate bij aan een stelselmatige analyse en verbetering van het risico en rendement van de activiteiten van de groepsentiteiten.

Aras dient op elk moment aan de regulatoire kapitaalratio's voor verzekeringsinstellingen te voldoen. Aras streeft hierbij naar een gezond evenwicht tussen enerzijds de bedrijfsdoelstellingen van Argenta met voldoende ruimte om te groeien en anderzijds een gezonde kapitaalbasis die toelaat alle materiële risico's te dragen. Dit gebeurt onder meer op volgende manieren:

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

De Argenta Groep heeft steeds een politiek van autofinanciering gevolgd en wenst dit te blijven doen. Om een kapitaalniveau te behouden dat voldoende ruimte laat om te groeien en om alle materiële risico's te kunnen dragen wordt gestreefd naar groei van het Tier 1 vermogen door middel van reservering van winsten en kapitaalverhogingen.

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

In het kader van ICAAP en ORSA evalueert Argenta jaarlijks grondig de noodzakelijk geachte solvabiliteit, rekening houdend met de aard, grootte en complexiteit van uitgeoefende activiteiten.

Deze evaluatie gebeurt op basis van de ICAAP en ORSA analyses, waarbij risico's in kaart worden gebracht, beoordeeld, ingeschat en geprojecteerd naar de toekomst om vast te stellen of er voldoende kapitaal beschikbaar is gegeven het risicoprofiel, de risico-appetijt en het business plan. De ICAAP en ORSA handvesten worden steeds goedgekeurd door de raad van bestuur.

Het kapitaal- en dividendbeleid is de exclusieve bevoegdheid van de algemene vergadering van de Argenta entiteiten, die hierin worden geadviseerd door de raad van bestuur. 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 regelgever wordt de kapitaalplanning gestuurd door de ontwikkelingen in de bedrijfsactiviteit.
- Deze bedrijfsactiviteit wordt vastgelegd in een jaarlijks voortschrijdend 5-jaren business plan, waarin de commerciële strategie wordt vastgelegd rekening houdend met de beperkingen van het RAF, de looptijd van de eigenvermogensbestanddelen, het resultaat van de projecties in ICAAP (incl. Forward looking ICAAP) en ORSA (incl. FLAOR - Forward looking assesment 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 Eigen vermogen

7.1.2.1 Overzicht eigen vermogen

Aras heeft een gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar Tier 1 eigen vermogen. Aras beschikt niet over een Tier 2 en Tier 3 eigen vermogen. In dit hoofdstuk wordt de vergelijking gemaakt tussen de cijfers van 2017 en 2018.

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

	2018	2017
Tier 1	747.945.133	763.570.851
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total	747.945.133	763.570.851

Het totaal basic own funds per 31/12/2018 bedraagt 747,95 mio EUR (2017: 763,57 mio EUR) 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 EUR)

	2018		2017	
	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	589.811.814	589.811.814	605.437.531	605.437.531
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	747.945.134	747.945.134	763.570.851	763.570.851

Het totaal beschikbaar eigen vermogen bestaat uit volstort aandelenkapitaal, het surplus fonds en de reconciliatie-reserve. 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 EUR per 31 december 2018.

Toelichting surplus fonds

Het surplus fonds bestaat uit het Fonds voor toekomstige toewijzingen (FTT) en bedraagt 26.666.320 EUR per 31/12/2018. Het surplus fonds bleef ongewijzigd t.o.v. 31/12/2017. Het FTT in Aras bestaat sinds 2009 en werd initieel opgericht om de schommelingen van de marktwaarde van de perpetuals op te vangen. Het fonds 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 Aras bestaande uit het volstort kapitaal en het surplus fonds).

S.23.01.01 Samenstelling reconciliatiereserve (in EUR)

	2018	2017	2016
Excess of assets over liabilities	747.945.134	763.570.851	695.430.108
Own shares (held directly and indirectly)	-	-	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	-	-	-
Other basic own fund items	158.133.320	158.133.319	158.133.319
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	-	-	-
Reconciliation reserve	589.811.814	605.437.531	537.296.789

7.1.2.2 Eligible own funds ter dekking van de SCR en de MCR

Aras 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 Aras bedraagt 273 %, MCR-ratio bedraagt 607 % voor 31/12/2018. Pijler I bevindt zich bijgevolg in de donkergroene zone van het RAF.

S.23.01.01 Available and eligible own funds (in EUR)

	2018		2017	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total available own funds to meet the SCR	747.945.134	747.945.134	763.570.851	763.570.851
Total available own funds to meet the MCR	747.945.134	747.945.134	763.570.851	763.570.851
Total eligible own funds to meet the SCR	747.945.134	747.945.134	763.570.851	763.570.851
Total eligible own funds to meet the MCR	747.945.134	747.945.134	763.570.851	763.570.851
SCR			277.199.859	
MCR			124.739.937	
Ratio of Eligible own funds to SCR			2,7546	
Ratio of Eligible own funds to MCR			6,1213	

7.1.2.3 Basic own funds and ancillary own funds

De eigen vermogensbestanddelen van Aras bestaan uit het gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar zodat het de basisbestanddelen van een eigen vermogen betreft.

Aras beschikt niet over aanvullend vermogensbestanddeel (ancillary own funds) en heeft enkel Tier 1 kapitaal.

Aras 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 EUR)

	2018		2017	
	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	589.811.814	589.811.814	605.437.531	605.437.531
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 EUR)

	2018		2017	
	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 EUR)

	2018		2017	
	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 EUR)

	2018		2017	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total basic own funds after deductions	747.945.134	747.945.134	763.570.851	763.570.851

S.23.01.01 Ancillary own funds (in EUR)

	2018		2017	
	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	-	-	-	-

7.1.2.4 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 periode 2017. Er werd geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

Waarderingsverschillen van het eigen vermogen per 31/12/2018 (in mio EUR)

BGAAP eigen vermogen	454,761
Investments	+ 186,267
Assets index linked unit linked	+ 58,194
Loans and mortgages	+ 122,947
Other assets	-11,656
Revaluation TP	+ 14,981
Deferred tax	-77,992
Other liabilities	+ 0,443
Solvency II Own funds	747,945

Het gebruik van marktwaarden in plaats van boekwaarden van de financiële activa en de technische provisies beïnvloeden het beschikbaar vermogen onder Solvency II. Op het passief zorgt vooral de deferred tax voor een groot verschil tussen Solvency II en BGAAP.

Het onderdeel any other assets bestaat voornamelijk uit het verschil in waardering voor de reinsurance recoverables.

7.1.2.5 Posten in mindering gebracht van eigen vermogen, en beperkingen op de overdraagbaarheid en beschikbaarheid van het eigen vermogen

Aras 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

Aras heeft enkel gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar core 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 31/12/2018 bedraagt de SCR 274 mio EUR. Onderstaande tabel geeft de samenstelling weer van de SCR, zowel voor 31/12/2018 als voor 31/12/2017.

De SCR wordt berekend met de standaardformule en in het bijzonder worden geen ondernemingsspecifieke parameters of vereenvoudigde berekeningen gehanteerd.

S.25.01.01 – Solvency Capital Requirement (in EUR)

Basic Solvency Capital Requirement	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2017
	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
Market risk	204.355.493	204.355.493	212.975.299	212.975.299
Counterparty default risk	41.123.333	41.123.333	20.651.029	20.651.029
Life underwriting risk	133.530.983	133.534.570	129.877.322	129.960.695
Health underwriting risk	76.214.973	76.214.973	86.682.304	86.682.304
Non-life underwriting risk	38.544.167	38.544.167	37.295.935	37.295.935
Diversification	-163.412.883	-163.414.147	-156.687.764	-156.718.214
Intangible asset risk	0	0		
Basic Solvency Capital Requirement	330.356.066	330.358.389	330.794.126	330.847.049

Calculation of Solvency Capital Requirement	31/12/2018	31/12/2017
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0	
Operational risk	19.929.483	19.518.490
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-2.323	-52.923
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-76.290.224	-73.112.757
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	273.995.325	277.199.859
Capital add-on already set		
Solvency capital requirement	273.995.325	277.199.859
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation		
Net future discretionary benefits	28.764.085	23.015.648

De SCR daalt met 4 mio EUR t.o.v. vorig jaar. De BSCR blijft nagenoeg onveranderd (-0,5 mio EUR) en een lichte stijging van de adjustment voor deferred taxes (+3,1 mio EUR).

De BSCR daalt met 0,5 mio EUR t.o.v. vorig jaar. Het marktrisico daalt met 8,6 mio EUR. Ook het onderschrijvingsrisico Gezondheid daalt, namelijk met 10,5 mio EUR. Anderzijds stijgt het onderschrijvingsrisico Leven (+3,6 mio EUR t.o.v. 31/12/2017), vnl. door een toename van het kostenrisico. Bijkomend stijgt ook het tegenpartijrisico, namelijk met 20,5 mio euro. Dit is een gevolg van het niet langer in rekening brengen van de Nationale Hypotheek Garantie bij de bepaling van Loss Given Default van de Nederlandse hypotheekportefeuille. Door de gewijzigde verhoudingen binnen de risicomodules neemt ook het diversificatie-effect toe (+6,7 mio t.o.v. 31/12/2017).

Tegenover 31/12/2017 werd een wijziging doorgevoerd in de methodiek ter bepaling van het marktrisico tak 23. Het betreft een vereenvoudigde methode, waarbij gebruik gemaakt wordt van de fondssamenstelling zoals opgenomen in de Morningstar data. Een tweede wijziging betreft, zoals bovenstaand ook reeds vermeld, het niet langer in rekening brengen van Nationale Hypotheek Garantie ter bepaling van het tegenpartijrisico.

Volgende delen belichten mitigerende technieken en management acties.

Herverzekering

Aras 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 manmade catastrofes.

Winstdeelname

Bij de levensverzekeringen van Aras België zorgt de discretionaire winstdeelname tevens voor een zeer beperkt mitigerend effect.

Management acties

Bij de berekening van de SCR voor gezondheid SLT wordt potentieel rekening gehouden met management acties die toelaten een tariefverhoging door te voeren indien de portefeuille hospitalisatie verlieslatend zou worden.

De management actie heeft betrekking binnen hospitalisatie op:

- Sterfterisico
- Langlevenrisico
- Vervalrisico
- Morbiditeitsrisico

In de berekeningen per 31/12/2018 worden echter geen management acties getriggert.

7.2.2 MCR

Op 31/12/2018 bedraagt de MCR 123 mio EUR. Onderstaande tabel geeft de onderliggende gegevens en componenten weer van de MCR, zowel voor 31/12/2018 als voor 31/12/2017.

Net zoals vorig jaar wordt de bovengrens bereikt, waardoor de MCR wordt begrensd tot 45 % van de SCR. Vanwege de daling in SCR daalt de MCR (-1,4 mio EUR t.o.v. vorig jaar).

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Obligations with profit participation - guaranteed benefits			2.385.067.233				2.113.193.529	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits			28.764.085				22.876.259	
Index-linked and unit-linked insurance obligations			2.315.648.984				2.440.177.941	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations			1.017.988.259				1.164.138.059	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations					17.203.133.038			15.504.165.204

Overall MCR calculation		
Linear MCR	155.463.756	147.840.685
SCR	273.994.393	277.199.859
MCR cap	123.297.477	124.739.937
MCR floor	68.498.598	69.299.965
Combined MCR	123.297.477	124.739.937
Absolute floor of the MCR	7.400.000	7.400.000
Minimum Capital Requirement	123.297.477	124.739.937

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities		Life activities	
	Non-life activities	Life activities	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	19.082.511	136.381.245	18.461.029	129.379.656
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	33.631.640	240.362.753	34.614.252	242.585.607
Notional MCR cap	15.134.238	108.163.239	15.576.413	109.163.523
Notional MCR floor	8.407.910	60.090.688	8.653.563	60.646.402
Notional Combined MCR	15.134.238	108.163.239	15.576.413	109.163.523
Absolute floor of the notional MCR	3.700.000	3.700.000	3.700.000	3.700.000
Notional MCR	15.134.238	108.163.239	15.576.413	109.163.523

7.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3)

Argenta 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)

Aras maakt gebruik van de standaardformule voor de berekening van de SCR en MCR, en baseert zich niet op een intern model.

7.5 Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5)

De minimum kapitaalvereiste en solvabiliteitskapitaalvereiste werden gerespecteerd gedurende de referentieperiode.

7.6 Overige informatie (E.6)

Er is geen overige informatie.

