



Solvency & Financial Condition Report
(SFCR) Argenta Assuranties nv 31/12/2017



Inhoud

1	Introductie	4
2	Samenvatting	5
2.1	Activiteiten en prestaties	5
2.2	Bestuurssysteem	6
2.3	Risicoprofiel	6
2.4	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	6
2.5	Kapitaalbeheer	7
3	Activiteiten en prestaties (A)	8
3.1	Activiteiten (A.1)	8
3.1.1	Algemene informatie	8
3.1.2	Belangrijkste Activiteiten	10
3.1.3	Belangrijkste factoren met een impact op de rapportageperiode	15
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	Bestuurssysteem (B)	21
4.1	Algemene informatie over het bestuurssysteem (B.1)	21
4.1.1	Vennootschapsorganen: taken en verantwoordelijkheden	21
4.1.2	Beloning	26
4.1.3	Aandeelhouderschap	27
4.2	Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2)	28
4.2.1	Fit & proper	28
4.3	Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie (B.3)	28
4.3.1	Risicobeheersysteem (DA art 294 §3)	28
4.3.2	Beoordeling van eigen risico en solvabiliteit (DA art 294 §4)	38
4.3.3	Risicobeheerfunctie (DA art 294 §3)	41
4.4	Interne controlesysteem (B.4)	43
4.5	Interne auditfunctie (B.5)	44
4.5.1	Taken en de wijze van tenuitvoerlegging van de interneauditfunctie	44
4.5.2	Wijze waarop de interneauditfunctie haar onafhankelijkheid en objectiviteit bewaart	44
4.6	Actuariële functie (B.6)	45
4.7	Uitbesteding (B.7)	46
4.7.1	Kritieke of belangrijke functies en activiteiten	47
4.7.2	Kennisgeving aan de toezichthouder	47
4.8	Overige informatie (B.8)	47
5	Risicoprofiel (C)	48
5.1	Algemeen	48
5.2	Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1)	49
5.2.1	Leven	49
5.2.2	Schade	51
5.2.3	Gezondheid	52
5.3	Marktrisico (C.2)	54
5.3.1	Risicoblootstelling en Concentratierisico	54
5.3.2	Risicomitigatie	56
5.3.3	Sensitiviteitsanalyse	57
5.4	Kredietrisico of Falingsrisico (C.3)	57
5.4.1	Risicoblootstelling en Concentratierisico	57
5.4.2	Risicomitigatie	58
5.4.3	Sensitiviteitsanalyse	58



5.5	Liquiditeitsrisico (C.4)	59
5.5.1	Risicoblootstelling en Concentratierisico	59
5.5.2	Risicomitigatie	59
5.5.3	Sensitiviteitsanalyse	59
5.6	Operationeel risico (C.5)	59
5.6.1	Risicoblootstelling en Concentratierisico	59
5.6.2	Risicomitigatie	60
5.6.3	Sensitiviteitsanalyse	61
5.7	Andere materiële risico's (C.6)	61
5.7.1	Risicoblootstelling en Concentratierisico	61
5.7.2	Risicomitigatie	61
5.7.3	Sensitiviteitsanalyse	63
5.8	Andere relevante informatie (C.7)	63
6	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)	64
6.1	Activa (D.1)	64
6.1.1	Waardering, gebruikte methodologieën and assumpties	64
6.1.2	Solvency II marktwaardebalans versus de boekhoudkundige balans	66
6.2	Technische voorzieningen (D.2)	69
6.2.1	Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties (Delegated Acts art. 296)	69
6.2.2	Cijfers (Delegated Acts art. 296)	71
6.2.3	Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening	80
6.2.4	Verklaring omtrent waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	82
6.3	Overige schulden (D.3)	82
6.3.1	Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties	82
6.3.2	Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening	83
6.4	Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)	83
6.5	Overige informatie (D.5)	83
7	Kapitaalbeheer (E)	84
7.1	Eigen vermogen (E.1)	84
7.1.1	Kapitaalbeheer: doelstelling, gedragslijnen en processen	84
7.1.2	Eigen vermogen	85
7.1.3	Overgangsregeling	90
7.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2)	90
7.2.1	SCR (Delegated Acts art. 297)	90
7.2.2	MCR (Delegated Acts art. 297)	91
7.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3)	94
7.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4)	94
7.5	Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5)	94
7.6	Overige informatie (E.6)	94
8	Bijlage I – CIC tabel	95
	ASSETS CATEGORIES	99
9	Bijlage II – Lines of Business	100



1 Introductie

Dit Solvency & Financial Condition Report (hierna 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 31/12/2017 voor Argenta Assuranties nv (hierna Aras). De bedragen vermeld in dit verslag zijn inclusief Aras Bijkantoor en worden uitgedrukt in de meest relevante munteenheden.

Solvency II vereist een aantal 'kwalitatieve' rapportages :

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

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

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

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

- Solvency II Directive (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 circulaires van de NBB, waaronder circulaire NBB_2016_10 van 25 April 2016 betreffende de regelmatige verstrekking van informatie en circulaire NBB_2016_12 van 25 April 2016 betreffende de rapportage en openbaarmaking.

De kwantitatieve informatie zoals opgenomen in dit rapport is gebaseerd op de Quantitative Reporting Templates (hierna QRT's) van 31/12/2017. Volgende QRT's zijn van toepassing voor Aras en worden mee gepubliceerd (als aparte bijlage) op de website zoals bepaald door de uitvoeringsverordening 2015/2452 mbt 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 standaard formule
- 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.

In deze SFCR wordt de informatie van 31/12/2017 vergeleken met de resultaten van 31/12/2016. In de volgende hoofdstukken worden de Solvency II bedragen van Aras (inclusief Bijkantoor) in 2017 vergeleken met de gepubliceerde cijfers van Aras Conso in 2016. De informatie uit de jaarrekening van Aras wordt eveneens vergeleken met BGAAP cijfers gerapporteerd in 2016.

2.1 Activiteiten en prestaties

Argenta Assuranties nv (hierna Aras) is opgericht in België naar Belgisch recht en heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap.

Per 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 NL 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 de Vennootschap. Dit geheel vormt de Verzekeringspool van de BVg groep.

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

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

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

Argenta Assuranties realiseerde een BGAAP resultaat van 72,5 mio EUR (Aras inclusief bijkantoor) ten opzichte van 59,6 mio EUR per einde 2016. Dit resultaat is de resultante van meerdere factoren waaronder een goed operationeel resultaat bij leven en niet-leven gecombineerd met een gezond gespreid beleggingsbeleid en -resultaat. Een deel van de winst is ook het gevolg van de fusie met de voormalige dochtervennootschap.

Het resultaat van 2017 liet de Verzekeringspool toe om het eigen vermogen, zowel voor niet-leven als voor leven, opnieuw te verhogen.



2.2 Bestuurssysteem

Dit hoofdstuk beschrijft de volledige structuur en werking van het bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties, zoals in extenso vastgelegd in het MIG (Memorandum Internal Governance). Het hoofdstuk omvat ondermeer 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 enkel de beschrijving van de solo activiteiten in kader van het bestuursstelsel 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 toezichthoudende organen van alle ondernemingen binnen de groep die een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de groep. Dit gebeurt door anticipatief gegevens op te vragen en door uitleg te vragen over kwesties die gevolgen zouden kunnen hebben voor de groep.



2.3 Risicoprofiel

Minstens jaarlijks gebeurt er een assessment van de risico's binnen Argenta Assuranties NV. Het financieel resultaat is in 2017 bereikt binnen Argenta's gebudgetteerde risico appetijt van 2017. Argenta Assuranties NV beschikt op 31/12/2017 over een gezonde solvabiliteit.

Voor Argenta Assuranties NV vormt marktrisico het grootste risico op 31/12/2017, net zoals in 2016. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven, gezondheid en schade respectievelijk de tweede, derde en vierde plaats in. Deze worden gevolgd door falingsrisico en operationeel risico.

2.4 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Het balanstotaal voor Aras bedraagt onder Solvency II 6.988 mio EUR tegenover 6.871 mio EUR per 31/12/2016. Het beschikbaar kapitaal is gestegen tot 764 mio EUR einde 2017 tov 695 mio EUR in 2016. De stijging is vooral te danken aan stijging van de balansposten van de unit linked assets.

De latente belastingen bedragen 90 mio EUR in 2017 tegenover 120 mio EUR einde 2016. Deze daling is in hoofdzaak te verklaren door de aangekondigde belastingshervorming.

De technische voorzieningen (Best Estimate + Risk Margin) bedragen 5.910 mio EUR op 31/12/2017. Dit is een lichte stijging t.o.v. 31/12/2016 (5.717 mio EUR) die vooral gedreven wordt door de groei van de unit linked (tak 23) portefeuille en de technische voorzieningen voor gezondheid die eveneens gestegen zijn.

2.5 Kapitaalbeheer

Het totaal eigen vermogen per 31/12/2017 bedraagt 764 mio EUR (tov 695 mio EUR in 2016) en bestaat uit volstort aandelenkapitaal (131 mio EUR), reserves en winst van het boekjaar.

Het Solvency II vereist kapitaal bedraagt 277 mio EUR en wordt aldus gedekt door een Solvency II beschikbaar kapitaal van 764 mio EUR.

Eind 2017 bedraagt de solvabiliteit voor Aras volgens Solvency II grondslagen 275%.

Op 31/12/2016 bedroeg deze ratio 289% (Aras solo) en 282% (Aras conso). De projecties uitgevoerd voor Business Plan 2018 resulteerden eveneens in een Solvency II ratio van 275%.

Deze solvabiliteitsratio is hoger dan de interne norm van 145% (groene zone) en hoger dan de interne norm inclusief buffer van 30% (175%; donkergroene zone).

Het vereist kapitaal op 31/12/2017 is toegenomen ten opzichte van 31/12/2016 met 36 miljoen euro.

De voornaamste oorzaak is een stijging bij marktrisico en onderschrijvingsrisico leven. Het marktrisico neemt toe door de aangroei in tak 23 en de daling van de *deferred tax adjustment* ten gevolge van het zomerakkoord. Het onderschrijvingsrisico stijgt ten gevolge van de nieuwe productie in schuldsaldoverzekeringen en tak 23 (verhoging mass lapse ten gevolge van meer toekomstige winsten).

Het beschikbaar kapitaal is eveneens toegenomen ten opzichte van 31/12/2016 met 69 miljoen euro. Deze stijging is een gevolg van de stijging van het boekhoudkundig eigen vermogen en een lagere latente belastingschuld (*deferred tax liability*) ten gevolge het geleidelijk lagere toekomstige vennootschapsbelastingtarief vanuit het zomerakkoord. Bijkomend hebben ook de extra toekomstige winsten ten gevolge van de nieuwe productie in tak 23 een positief effect op het beschikbaar kapitaal.

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



3 Activiteiten en prestaties (A)

3.1 Activiteiten (A.1)

3.1.1 Algemene informatie

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

De *Vennootschap* heeft het statuut van een Belgische verzekeringsonderneming. Argenta Assuranties 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 BVg groep.

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

BVg 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.

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

Bijkantoor van Aras

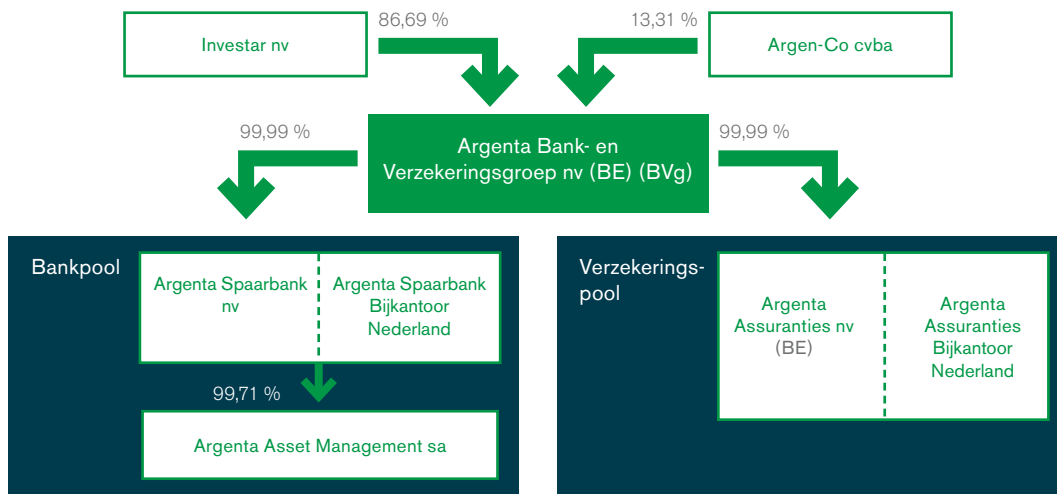
In juli 2017 heeft de Vennootschap een bijkantoor opgericht in Nederland en volgde een grensoverschrijdende met fusie gelijkgestelde verrichting tussen de Vennootschap en haar 100 % dochtervennootschap ALN. Deze fusie is met terugwerkende kracht vanaf 01/01/2017 doorgevoerd.

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

Groepsstructuur op 31/12/2017

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





Toelichting revisor en toezichhouders

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van de Vennootschap is opgedragen aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. 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 toezicht van de NBB.

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, de Vennootschap 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 de Vennootschap, 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 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 advis over de risico's. Ze wordt uitgeoefend door de directie Risk & Validatie en de directie ORM & Supervisory Office 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.

Toelichting tewerkstelling

Per 31 december 2017 telde de Vennootschap 72 medewerkers tewerk, wat een daling is met 5 personen tegenover 2016.

Op 31 december 2017 waren er 5 medewerkers bij het Aras Bijkantoor tewerkgesteld.

Op afsluitdatum 31 december 2016 waren er 4 medewerkers bij Aras Bijkantoor in dienst.

Toelichting kapitaalbewegingen

Op 31 december 2017 bedraagt het kapitaal van de Vennootschap 131 mio EUR. Tijdens de voorbije twee boekjaren zijn er geen kapitaalsverhogingen geweest.

In november 2017 is er een tussentijds dividend van 15,3 mio EUR uitgekeerd uit de beschikbare reserves aan de aandeelhouders. Er is geen (slot)dividend uit de winstverdeling van boekjaar 2017 voorzien. De winst van 2017 wordt dus volledig toegewezen aan het eigen vermogen.

In 2016 werd aan de aandeelhouders een tussentijds dividend uitgekeerd van 15,3 mio EUR (9,50 EUR per aandeel). Er werd nadien ook geen bijkomend dividend uitgekeerd over boekjaar 2016.

Verwerving eigen aandelen

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

Aanwenden van gelden

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

In 2017 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 eerste instantie aangehouden als liquide middelen.

Toelichting significante intragroeptransacties

Dit is niet van toepassing voor Aras.

3.1.2 Belangrijkste Activiteiten

Beschrijving van de activiteiten van de Vennootschap

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

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

Het aanbieden van schade-, gezondheids- en levensverzekeringen behoort tot de kernactiviteiten van de Vennootschap.



3.1.2.1 Schade- en gezondheidsverzekeringen

De Vennootschap is actief in de volgende domeinen:

- autoverzekeringen,
- hospitalisatieverzekeringen,
- brandverzekeringen,
- burgerrechtelijke aansprakelijkheidsverzekeringen (familiale verzekeringen),
- rechtsbijstand.

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

Hospitalisatieverzekeringen vertegenwoordigen een groot deel van de bruto verdiende premies in schadeverzekeringen. De portefeuille brand-, familiale en autoverzekeringen blijft verder groeien. Rechtsbijstand wordt aangeboden in aanvullende waarborg.

Binnen de schadeverzekeringen is de Vennootschap actief in volgende marktsegmenten waarbij zij zich uitsluitend richt op de particuliere sector.

Autoverzekeringen

In de tak auto biedt de Vennootschap vier waarborgen: burgerlijke aansprakelijkheid en rechtsbijstand (basiswaarborg en uitgebreide waarborg "safe"), eigen schade (alle risico's, gedeeltelijke omnium en brand – diefstal) en ongevallen (bestuurder+ en inzittenden).

Hospitalisatieverzekeringen

De Vennootschap heeft een portefeuille van individuele hospitalisatieverzekeringen en heeft enkel nog een hospitalisatieverzekering onder de formule meerpersoonskamer (MPK) in het productaanbod.

Brandverzekeringen

De polis Verzekerd Wonen biedt een zeer goede en ruime dekking. Via het combinatieproduct Verzekerd Wonen Plus kan de klant genieten van een gecombineerde dekking Brand en Familiale.

Familiale verzekeringen

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

In 2017 kenden de schadeverzekeringen een groei zowel in aantal polissen als in premie-incasso. De familiale verzekeringen groeiden het sterkst, gevolgd door brandverzekeringen en autoverzekeringen. De procentuele groeicijfers in aantal polissen tonen voor de brand en familiale verzekeringen een dalende trend tegenover de vorige jaren die grotendeels verklaard wordt door de zeer sterke groei van de portefeuille in de voorbije jaren tegenover een stabielere productie in absolute aantallen. In de tak auto is de evolutie van de groei minder uitgesproken dan de voorbije jaren maar ook in 2017 zette de groei van de portefeuille zich verder door.

In september/oktober 2017 krijgt Argenta's Familiale bescherming het label "beste koop" omwille van de goede prijs-kwaliteitsverhouding. Op basis van 59 criteria die belangrijk zijn voor de gemiddelde consument werden 20 contracten door Test-Aankoop doorgelicht.



Overzicht van het aantal beheerde polissen:

	2017	2016	verschil	%
Auto	126.810	126.418	+ 392	+ 0,3 %
Hospitalisatie - aantal verzekerden	108.498	114.612	- 6.114	- 5,3 %
Brand	172.933	162.860	+ 10.073	+ 6,2 %
Familiale	114.282	107.365	+ 6.917	+ 6,4 %

Overzicht van het premie-incasso:

	2017	2016	verschil	%
Auto	52.593.982	51.034.473	1.559.509	3,06 %
Hospitalisatie	35.217.882	34.711.668	506.214	1,46 %
Brand	39.670.702	35.630.333	4.040.369	11,34 %
Familiale (incl. sociale rechtsbijstand)	7.468.928	6.683.041	785.887	11,76 %
Totaal	134.951.494	128.059.515	6.891.979	5,38 %

3.1.2.2 Levensverzekeringen

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



a) Schuldsaldo: het uitstaande saldo van een lening wordt afgelost door de Vennootschap bij overlijden van de verzekerde door een schuldsaldo verzekering;

b) Tijdelijke overlijdensverzekering: deze verzekering, die slechts een klein bedrag van de ontvangen levensverzekeringspremies vertegenwoordigt, wordt gebruikt om in geval van overlijden gedurende een bepaalde periode een op voorhand bepaald kapitaal te dekken;

c) Sparen en beleggen: deze lijn bevat de producten met een belangrijke spaar- en/of beleggingscomponent. Deze producten situeren zich zowel in tak 21 als in tak 23. De spaarproducten binnen tak 21 kunnen ook aangewend worden als 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 open-end tak 21 verzekeringsproduct.. De beleggingsverzekering is een tak 23 product.

d) Rente: Op dit ogenblik heeft Aras omwille van de lage rente-omgeving geen puur renteproduct in het gamma.

Beschrijving van de activiteiten van Bijkantoor in Nederland

Argenta-Life Nederland heeft twee producten in het assortiment. 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.

Beschrijving van het product "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 bijkantoor 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 N.V. Argenta-Life Nederland 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.

Door wijzigingen in de wetgeving betreffende de fiscale hypotheekrenteaftrek is de productie van nieuwe polissen hypotheekverzekering met hypotheekfonds tot stilstand gekomen met uitzondering van de oversluitmarkt.

Beschrijving van het product "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.



3.1.2.2.1 Tak 21 - Levensverzekeringen met gewaarborgd rendement

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

Het premie-incasso van tak 21 is gedaald met 8 mio EUR, van 237 mio EUR in 2016 naar 229 mio EUR in 2017.

Overzicht premie-incasso:

(In EUR)	2017	2016	Vershil	%
Life Plus	3.537.070	3.799.486	-262.416	-6,91 %
Pensioen	1.323.498	1.713.460	-389.962	-22,76 %
Argenta-Flexx	55.679.173	54.800.351	820.386	1,50 %
Kinder- en jeugdsparen	956.035	1.069.049	-113.014	-10,57 %
Argenta Life Plan	138.336.510	148.842.578	-10.506.068	-7,06 %
Schuldsaldo	28.322.142	26.382.446	1.939.696	7,35 %
Overige	569.569	432.139	137.430	31,80 %
Totaal	228.665.561	237.039.508	-8.373.947	-3,53 %

Rekening houdend met de interne reserve overdrachten, daalde het premie-incasso van 252 mio EUR naar 242 mio EUR.

Overzicht premie-incasso*:

(In EUR)	2017	2016	Vershil	%
Life Plus	3.537.070	3.799.486	-262.416	-6,91 %
Pensioen	1.323.498	1.738.463	-414.965	-23,87 %
Argenta-Flexx	55.679.173	55.052.439	626.735	1,14 %
Kinder- en jeugdsparen	956.035	1.069.049	-113.014	-10,57 %
Argenta Life Plan	152.140.300	163.263.398	-11.123.098	-6,81 %
Schuldsaldo	28.322.142	26.382.446	1.939.696	7,35 %
Overige	569.569	432.139	137.430	31,80 %
Totaal	242.527.787	251.737.418	-9.209.631	-3,66 %

* Het premie-incasso omvat zowel de nieuwe premies als de herbeleggingen.

Over 2017 kent Argenta Assuranties – onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering – voor Argenta Life Plan, Argenta-Flexx, Leven Plus, Jeugdspaarplan, Kinderspaarplan, UKMT Pensioensparen en Gemengde een winstdeling toe waarbij globale bruto rendementen van minstens 1,95 % behaald worden.

Voor garantierentevoeten van 1,95 % of hoger is het globaal bruto rendement over 2017 over alle producten heen gelijk aan de gegarandeerde rentevoet. Voor deze garantierentevoeten is er dus geen winstdeling.



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

3.1.2.2.2.1 Tak 23-producten uitgeven door Aras België

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 steeg het premie-incasso tak 23 met 62,14 % tot 363 mio EUR.

Overzicht premie-incasso:

(in EUR)	2017	2016	Vershil	%
Totaal	362.986.681	223.867.480	139.119.201	62,14 %

Overzicht premie-incasso*:

(in EUR)	2017	2016	Vershil	%
Totaal	386.514.206	234.710.153	151.804.053	64,68 %

* Het premie-incasso omvat zowel de nieuwe premies als de herbeleggingen.

3.1.2.2.2.2 Spaarhypotheken & Overlijden risicoverzekeringen via Aras Bijkantoor

Vanaf 2013 is door de gewijzigde fiscale behandeling de productie van spaarhypotheekverzekeringen tot stilstand gekomen. Vanaf 2013 worden door Aras Bijkantoor overlijdensrisicoverzekeringen (gekoppeld aan door ASPA Bijkantoor verstrekte hypotheken) met succes verkocht.

(in EUR)	2017	2016	Vershil	%
Spaarhypotheek	44.038.344	47.665.930	-3.627.587	-7,61 %
Overlijdensdekking	3.548.487	3.057.700	490.787	16,05 %
Totaal	47.586.831	50.723.631	-3.136.800	-6,18 %

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

Argenta Life Plan combineert een spaarverzekering met een beleggingsverzekering.

3.1.3 Belangrijkste factoren met een impact op de rapportageperiode

Belangrijkste factoren met een impact op de businessplan horizon

Impact van het algemeen financieel-economisch kader op de Vennootschap

Het totale incasso bij de levensverzekeringen is gestegen. Door de lage rentestanden, die sparen op termijn minder aantrekkelijk maken, merken we wel een switch van tak 21 naar tak 23, waardoor de portefeuille tak 23 verder aangroeide.

Om toekomstige uitkeringen van levensverzekeringen te garanderen, herbelegt de Vennootschap de ontvangen premies. Deze herbeleggingen gebeuren hoofdzakelijk in vastrentende effecten en (hypothecaire) kredieten.

Het rendement op het eigen vermogen is voor Argenta Assuranties zeer gunstig. Door de winstopname in het eigen vermogen kan het zijn solvabiliteitspositie verder versterken.



Aan de polishouders werd een winstdeelneming toegekend.

De Vennootschap voldeed in 2017 ruim aan alle solvabiliteitsvereisten. Het nieuwe solvabiliteitskader Solvency II met onder meer een uitgebreid ORSA (Own Risk Solvency Assessment) en opmaak van Pijler 3 toelichtingen werd intussen ingebed in de Aras organisatie.

Impact Solvency II wetgeving

De volgens de Solvency II principes berekende cijfers vormen de basis van de interne opvolging. Het naleven van nieuwe vereisten wordt gerealiseerd door meerdere afdelingen waaronder de directies Actuarieel, Risk, en Accounting & Reporting.

De directie Actuarieel berekent een Solvency II-kapitaalratio onder pijler 1 op basis van de reeds gekende specificaties en draagt bij tot de verdere verbetering van de processen ter voorbereiding van vereiste Solvency II-rapporteringen.

De directie Risk is mede verantwoordelijk voor de risk governance, ORSA (Own Risk & Solvency Assessment), de diverse beleidsdocumenten en de interne risicorapportering.

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

De bij dit proces opgedane ervaringen en kennis hebben onder meer geleid tot verfijning van de beleidslijnen. In 2017 werden alle wettelijke Solvency II rapporteringen tijdig gerapporteerd.

De directie Accounting & Reporting staat in voor de coördinatie en effectieve rapportering van deze Solvency II rapporten aan de Belgische toezichhouder.



3.2 Prestaties op gebied van verzekering (A.2)

Analyse van het technisch resultaat

Sinds de fusie van de Nederlandse entiteit, Argenta-Life Nederland, naar een bijkantoor in 2017, dient er geen consolidatie meer te gebeuren en is de rapporteringsstandaard BGAAP.

De totale nettowinst van 2017 voor Aras inclusief het bijkantoor bedraagt 72,6 mio EUR. In 2017 bedroegen de belastingen 24,7 mio EUR.

	2017	2016	verschil	%
Resultaat van technische rekening niet-leven	33.240.098	30.630.995	2.609.103	8,52%
Resultaat van technische rekening leven	64.053.818	48.378.432	15.675.385	32,40%
Belastingen	-24.697.130	-22.714.351	-1.982.779	8,73%
Te bestemmen winst van het boekjaar	72.596.786	56.295.076	16.301.709	28,96%

Deze winst kan vooreerst vergeleken worden met 59,6 mio EUR per einde 2016 (56,3 mio EUR van Argenta Assurantie en 3,3 mio EUR van het toenmalige zelfstandige ALN).

Door de fusie zit er ook fusieresultaat van 14,1 mio EUR in het resultaat van 2017. Zonder dit resultaat zou de winst van het boekjaar 58,5 mio EUR bedragen (te vergelijken met de 59,6 mio per einde 2016 waarin een éénmalige terugname van een vergrijzingsreserve was verwerkt).

Technisch resultaat Niet-Leven

Het resultaat van de technische rekening niet-levensverzekeringen steeg van 30,6 mio EUR tot 33,2 mio EUR per 31 december 2017.

	2017	2016	verschil	%
Verdiende premie	130.738.787	123.526.751	7.212.036	5,84%
Beleggingsopbrengsten - lasten	16.175.946	9.525.653	6.650.293	69,81%
Schadelast	-67.689.198	-71.191.181	3.501.983	-4,92%
Andere technische reserves	-511.545	10.690.725	-11.202.271	-104,78%
Netto bedrijfskosten	-43.707.951	-41.661.261	-2.046.690	4,91%
Egalisatiereserve brand	-1.556.951	382.435	-1.939.386	-507,12%
Overige	-208.990	-642.127	433.137	-67,45%
Resultaat van technische rekening niet-leven	33.240.098	30.630.995	2.609.103	8,52%

Het resultaat niet-leven is in 2017 met 8,52 % gestegen ten opzichte van het vorige boekjaar.

Dit is voornamelijk het gevolg van de toename in de verdiende premie (incasso) +5,84 %, een toename van de beleggingsopbrengsten (+69,81 % waarvan wel 7 mio afkomstig is van de uitgevoerde fusie), een daling van de schadelast en een daling bij de technische reserves.

De evolutie in de andere technische reserves (-104,78 %) komt doordat er in 2016 éénmalig een deel van de reserves van de vergrijzingsreserve konden worden teruggenomen. Het huidige bedrag bestaat uit een toevoeging bij de vergrijzingsreserves (719.916 EUR) en de terugname van de TRIP reserve (208.370 EUR).

Er werd verder een bijkomende kost in het resultaat aangelegd voor de egalisatiereserve brand.

Technisch resultaat Leven

Het resultaat van de technische rekening levensverzekeringen steeg met 32,40 % tot 64 mio EUR per einde boekjaar 2017.

	2017	2016	verschil	%
Verdiende premie	628.009.409	459.377.154	168.632.256	36,71%
Beleggingsopbrengsten	126.589.113	115.071.297	11.517.816	10,01%
Schadelast	-292.296.110	-250.545.648	-41.750.463	16,66%
Wijziging technische voorzieningen	-427.419.429	-293.763.173	-133.656.256	45,50%
Netto bedrijfskosten	-48.501.411	-40.526.837	-7.974.574	19,68%
Waardecorrectie beleggingen tak 23	51.137.317	37.164.983	13.972.334	37,60%
Overige	26.534.928	21.600.657	4.934.271	22,84%
Resultaat van technische rekening leven	64.053.818	48.378.432	15.675.385	32,40%

De verdiende premie steeg in 2017 met 36,71 % tot een totaal van 628 mio EUR. Dit is ondermeer het gevolg van de integratie van ALN tot een bijkantoor van Argenta Assuranties en de opname van de cijfers van het bijkantoor in dit geheel. Door de fusie zit er ook 7 mio EUR in de beleggingsopbrengsten.

De waardecorrectie in verband met onze herbelegging in het kader van tak 23 nam toe, maar wordt gecompenseerd door een tegengestelde beweging bij de technische voorziening, vermits het marktrisico bij dit product door de klant gedragen wordt.

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 een totaal bruto resultaat van 97 mio EUR.

Afzonderlijke inkomsten en uitgaven ¹

De afzonderlijke inkomsten en uitgaven, zoals ingevuld in QRT S.05.01.02 zijn terug te vinden in bijlage. Het technisch resultaat dat daaruit voortvloeit is exclusief het resultaat op beleggingsactiviteiten en in acht nemend de opsplitsing van tak 2 naar 'Health nSLT' en 'Health SLT'.

Geaggregeerd technisch resultaat niet-leven op basis van QRT S.05.01.02:

	2017	2016	verschil	%
Verdiende premies – netto	95.520.905	88.815.083	6.705.823	7,55%
Schadelast – netto	62.011.338	64.000.094	-1.988.755	-3,11%
Totale kosten	38.898.678	37.165.472	1.733.206	4,66%

De netto verdiende premies niet-leven zijn toegenomen met 7,55% van 2016 naar 2017 met de grootste procentuele toename in tak 8 Brand en tak 13 Familiale BA. De productie binnen deze takken is voor een belangrijk deel gerelateerd aan de productie van de hypotheekleningen in België door Argenta Spaarbank nv.

Ten opzichte van 2016, wat een zeer slecht schadejaar was voor tak 8 Brand ten gevolge van verschillende natuurevents, is de schadelast gedaald met 3,11%.

Geaggregeerd technisch resultaat leven op basis van QRT S.05.01.02:

	2017	2016	verschil	%
Verdiende premies – netto	664.984.121 ²	494.690.318	170.293.804	34,42%
Schadelast – netto	291.896.795	250.581.094	41.315.700	16,49%
Wijzigingen in andere technische provisies - netto	429.874.778	282.334.531	147.540.247	52,26%
Totale kosten	68.803.409	60.578.075	8.225.334	13,58%

Binnen leven zijn de netto verdiende premies gestegen met 34,42%, gedeeltelijk ten gevolge van de integratie van ALN tot een bijkantoor en de opname van de cijfers van het bijkantoor in dit geheel voor 2017. Daarnaast is eveneens de productie binnen tak 23 -verzekeringen toegenomen ten opzichte van 2016.

3.3 Prestaties op gebied van belegging (A.3)

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

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

In 2017 werd verder gebouwd aan een aandelenportefeuille 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.

¹ Tabellen opgemaakt o.b.v. de QRT cover/country (S.05.01.02)

² Incl. winstdeelname herverzekeren (rubriek 622.12, 622.22) en ontvangen commissie van de herverzekeraar (rubriek 623.4)

In 2013 werden voor de eerste keer Nederlandse hypothecaire leningen met Nationale Hypotheek Garantie ('NHG') op de balans opgenomen. In 2017 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 2017 ook een aantal investeringen met vastgoedtegenpartijen op de balans genomen.

Toelichting van 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 interesten en dividenden nemen we een lichte daling waar in 2017 t.o.v. 2016. Asset category (zie bijlage I) 1 en 2 blijven de grootste bron van interestopbrengsten.

In 2017 waren er net als de voorgaande jaren geen huuropbrengsten.

Voor het gerealiseerde resultaat zien we in 2017 een daling t.o.v. 2016. De grootste daling wordt veroorzaakt door vervallen stukken in Asset Category 1 en 2. Dit wordt deels gecompenseerd door resultaten uit verkoop van aandelen (Asset Category 3).

Bijkomende informatie m.b.t. gestructureerde producten

Argenta Assuranties heeft slechts een beperkte portefeuille van gestructureerde producten. Het grootste deel ervan zit in Tak 23.

In 2017 werd er één MBS met een par amount van 15 mio EUR gecalled. Er verdween ook één structured note uit de Tak23-portefeuille.

31/12/2017 (in EUR)	Samenstelling van de portefeuille	Par amount	Solvency II
Unit linked (tak 23)	13 structured notes	112.632.600	130.915.146
Niet unit linked	4 collateralised securities (MBS) + 1 structured note	20.021.480	20.246.393

Toelichting m.b.t. oorzaak significante afwijkingen t.o.v. voorgaande periode

We zien een daling in de niet gerealiseerde meerwaarden over 2017 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 een daling. Dit is te wijten aan de vervallen stukken die voor 2017 wel werden meegenomen, wat niet het geval was in 2016.

Analyse van het resultaat op beleggingen voor de relevante asset categorieën ³

In onderstaande tabel zijn de – in bedrag – belangrijkste activaposten terug te vinden:

Overzicht voornaamste activa (in EUR)	2017	2016	verschil	%
Obigaties en vastrentende effecten	2.752.030.072	2.808.413.138	-56.383.066	-2,01%
Hypothecaire leningen en kredieten	871.560.197	799.330.402	72.229.794	9,04%
Aandelen, deelnemingen en andere niet vastrentende effecten	96.674.628	89.937.469	6.737.159	7,49%
Beleggingen gekoppeld aan tak 23	2.512.920.063	2.420.291.206	92.628.857	3,83%

³ Jaarverslag Aras BGAAP

Op het actief zijn de beleggingen in obligaties en vastrentende effecten licht gedaald met 2,01%.

De hypotheekportefeuille groeide iets minder sterk dan in 2016 en bedroeg 871,5 mio EUR op 31/12/2017, wat overeenkomt met een stijging van 9,04%.

De portefeuille aandelen werd verder gespreid opgebouwd wat een stijging van de portefeuille van 7,49% tot gevolg had. De tak-23 beleggingsportefeuille van Aras steeg minder dan in 2016 (3,83%).

3.4 Prestaties op overig gebied (A.4)

De Vennootschap 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 Vennootschap en 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

Voor ieder der vennootschappen van Argenta draagt de raad van bestuur de algemene verantwoordelijkheid. Daartoe bepaalt raad van bestuur enerzijds (i) de strategie en de doelstellingen van betrokken vennootschap en (ii) het risicobeleid, met inbegrip van de algemene risicotolerantielimiets. Anderzijds houdt de raad van bestuur een toezicht op de activiteiten en beoordeelt hij op regelmatige wijze de doeltreffendheid van het governancestelsel.

Bepalen van de algemene ondernemingsstrategie en het risicobeleid

Wat de strategie betreft, bepaalt de raad van bestuur:

- de visie en missie, alsmede de waarden van Argenta zoals ze in samenspraak met, en met instemming vanwege de aandeelhouders werden vastgesteld;
- de strategische doelstellingen van Argenta;
- de hoofdlijnen van haar organisatiestructuur (die in verhouding moet staan tot de beoogde doelstellingen), en
- de bekrachtiging van de voornaamste beleidslijnen en rapporteringen van Argenta ⁴.

Wat het risicobeleid betreft bepalen de raden van bestuur met name:

- de risicobereidheid en het risicotolerantiekader van Argenta voor al zijn activiteiten:
 - De raad van bestuur stelt de risicotolerantie van Argenta 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 Argenta 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 Argenta;
- 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 risico, het beleggingsrisico, het liquiditeitsrisico, het beleid inzake het kapitaalbeheer;
- inzake de strategische beslissingen op risicogebied zijn de raden ook nauw betrokken bij het doorlopende toezicht op de ontwikkeling van het risicoprofiel van Argenta.

Argenta 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 en werd in 2017 verder uitgewerkt door de Stuurgroep 'Combined Assurance'.

⁴ 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 governancememorandum).

Periodiek worden de beleidsdocumenten geactualiseerd. De updates van charters, handvesten en beleidslijnen worden voorgelegd aan en goedgekeurd door de raad van bestuur. Daarnaast volgen de raden 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. Inzake Interne controle maturiteit werd in 2017 het scoringmechanisme verfijnd, nadat in 2016 de structuur van het verslag conform werd gemaakt aan de Solvency II vereisten.

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 en entiteiten van Argenta en slaat in het bijzonder op het directiecomité (toezicht op de besluiten van het directiecomité) en op de naleving van het risicobeleid.

Dit toezicht op de werking van Argenta 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 Argenta en
- de toegang tot de notulen van het directiecomité.

Bovendien oefenen 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 interneauditfunctie) van Argenta 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, de werking van de interne controle minstens eenmaal per jaar moet controleren en erover moet waken dat deze controle een redelijke mate van zekerheid verschaft over de betrouwbaarheid van het verslaggevingsproces; 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.



Adviserende comités binnen de raad van bestuur

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

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

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

Voor ieder der vennootschappen van Argenta draagt het directiecomité de algemene verantwoordelijkheid voor de:

- tenuitvoerlegging van de door de raad vastgelegde strategie en leiding
- tenuitvoerlegging van het risicobeheersysteem
- invoering, opvolging en beoordeling van de organisatie- en operationele structuur
- rapportering aan de raad van bestuur en aan de toezichthouder



Taken van het 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 Argenta is blootgesteld (financiële risico's, verzekeringsrisico's, operationele en overige risico's) op passende wijze geïdentificeerd, gemeten, beheerd, gecontroleerd en gemeld worden;
- het toezicht houden op de ontwikkeling van het risicoprofiel van Argenta en het risicobeheersysteem controleren;

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

- 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 Argenta te bepalen en door de rapporteringsprocedures en -lijnen te preciseren;

- het opzetten van een passende internecontrolemechanismen op alle niveaus van Argenta 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 Argenta 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;

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 Argenta te monitoren;
- aan de toezichthouder de prudentiële rapporteringen verstrekken en minstens eenmaal per jaar verklaren dat de informatie die haar wordt bezorgd volledig is, (ii) de situatie van Argenta 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 ⁵.

4.1.1.3 Auditcomité

Het auditcomité heeft de volgende taken:

- monitoring van het financiëleverslaggevingsproces;
- 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 erkend commissaris;
- beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de erkend commissaris, waarbij inzonderheid wordt gelet op de verlening van bijkomende diensten aan Argenta of aan een persoon waarmee zij een nauwe band heeft.
- de behandeling van de auditverslagen en de beoordeling van de erin beschreven risico's;
- beoordeling en monitoring van de compliance functie.

4.1.1.4 Risicocomité

Het risicocomité staat de raad van bestuur bij in de uitoefening van het toezicht op de uitvoering van die strategie door het directiecomité. 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;

⁵ De laatste update van het MIG - memorandum internal governance- werd op de raad van bestuur van 19/9/2017 goedgekeurd. Tevens werd door de raad van bestuur van 21/11/2017 een Reglement van inwendige orde goedgekeurd.

- bepaalt de aard, omvang, vorm en frequentie van de informatie over de risico's die het wenst te ontvangen;
- bewaking 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.

4.1.1.5 Remuneratiecomité

Binnen de raad van bestuur werd één remuneratiecomité opgericht. 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 versterkt het Remuneratiecomité, opgericht in de schoot van de raad van bestuur van Argenta BVg, voor alle vennootschappen van de Argenta Groep advies i.v.m. het beloningsbeleid aan de raden van bestuur.

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 Argenta 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 Argenta 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 Argenta of tot gedragingen die andere belangen nastreven dan het belang van Argenta 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 Argenta medewerkers dat door de raad van bestuur moet worden vastgesteld, met name beslissingen die gevolgen hebben voor de risico's en het risicobeheer van Argenta 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 Argenta, 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

Binnen de raad van bestuur van Argenta werd één Benoemingscomité opgericht. 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 versterkt 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 en een oordeel veelt 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 Argenta 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 Argenta 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 eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie.
- i.v.m. het wettelijk bestuursorgaan 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
- daar verslag over uitbrengen aan dit orgaan
- 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 internegovernancevereisten

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep stelt internegovernancevereisten 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

Argenta legt een beloningsbeleid vast voor 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 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.

Argenta streeft ernaar zijn medewerkers te vergoeden op een marktconforme manier. Het loon van de medewerkers, bedienden, kaderleden en directieleden en leden van het directiecomité van Argenta bestaat hierbij uitsluitend uit een vast bedrag. Er worden geen variabele verloning, aandelen, aandelenopties, instapbonus of uitgestelde verloning toegekend. In 2017 werd wel een cafetariaplan uitgerold.

Naast de vaste jaarvergoeding geniet de voorzitter van de raad ook van de voordelen van een IPT (Individuele Pensioentoezegging).

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

De uitvoerende bestuurders genieten contractueel een beëindigingsvergoeding die, behoudens bij herroeping van het mandaat omwille van een zware fout, gelijk is aan een vergoeding van 18 maanden. Het bedrag van deze vergoeding wordt bepaald op basis van de jaarlijkse brutovergoeding en berekend over de 24 maanden voorafgaand aan de beslissing tot beëindiging van de overeenkomst of berekend over de volledige periode van het mandaat mocht dit korter zijn dan 24 maanden.

Voor een verdere beschrijving van het beloningsbeleid, zie het governancememorandum van de Argenta groep.

4.1.3 Aandeelhouderschap

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 86,69 % gehouden door de Investeringsmaatschappij Argenta nv (hierna Investar), een familiale holding van de familie Van Rompuy waarin tevens een aantal andere participaties en activa (buiten de Argenta Groep) kunnen worden aangehouden. Investar heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet.

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 13,31 % gehouden door de Argenta Coöperatieve cvba (hierna Argen-Co). Argen-Co heeft het statuut van een erkende coöperatieve vennootschap in het kader van de wet van 20 juli 1955 inzake de Nationale Raad voor de Coöperatie.

Verrichte materiële transacties met Investar

- Uitbesteding van een aantal operationele activiteiten door Argenta aan Investar:
 - het beheer van gebouwen
 - 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.

Met een raadsbesluit van 21 februari 2017 heeft Argenta besloten om zijn kantoorgebouwen te concentreren op de site Belgiëlei/Van Diepenbeeckstraat (de "Site") en deze te moderniseren. De panden en gronden die toen eigendom waren van Argenta Spaarbank werden intussen verkocht aan Investar. De ontwikkeling van de Site zal gebeuren 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 Argenta ontvangt te herinvesteren in Argenta. Investar wil op die manier de verdere groei van Argenta ondersteunen en een buffer aanleggen voor mogelijke financiële, operationele en andere risico's.



4.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2)

4.2.1 Fit & proper

4.2.1.1 Specifieke vereisten inzake collectieve deskundigheid ("fit")

Argenta 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 Argenta professioneel wordt bestuurd en er op professionele wijze toezicht op wordt gehouden.

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

- Marktkennis;
- Kennis van de ondernemingsstrategie en het bedrijfsmodel;
- Kennis omtrent het governancestelsel;
- Financiële en actuariële kennis;
- Juridische kennis over de toepasselijke wetgevingen;
- Kennis inzake ICT.

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 beschrijft het beleid dat te allen tijde zal worden toegepast om Argenta 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 de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Assuranties, Argenta-Life Nederland, Argenta Spaarbank, het bijkantoor van Argenta Spaarbank in Nederland, en Argenta Asset Management.

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

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

4.3.1 Risicobeheersysteem (DA art 294 §3)

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, beleggers, 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 risicotolerantielimiets 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 comit ewerking
- 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 risicotolerantielimiets 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 Argenta 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 Argenta 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 *Risk Appetite Framework* ("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 ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*), ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*) en ORSA (*Own Risk & Solvency Assessment*) en anderzijds de beleidsdocumenten via de verdere vertaling naar de operationele risicolimiets.

Dit resulteert in de dagelijkse inbedding van het risicobewustzijn in de eerste lijn en in betere en meer leane risicobeheerprocessen. In 2017 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 risicobeheerssysteem in de comit ewerking

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 risicotolerantielimiten 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.

Auditcomité

Een van de taken van het auditcomité betreft monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer.

Het auditcomité brengt bij de raad van bestuur geregeld verslag uit over de uitoefening van zijn taken, en ten minste 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 Operationeel Risicobeheer & Supervisory Office.

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, ORM & Supervisory Office, maar ook van andere directies en afdelingen (waaronder Actuarial), 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 werden opgezet n.a.v. geformuleerde aanbevelingen

Directiecomité

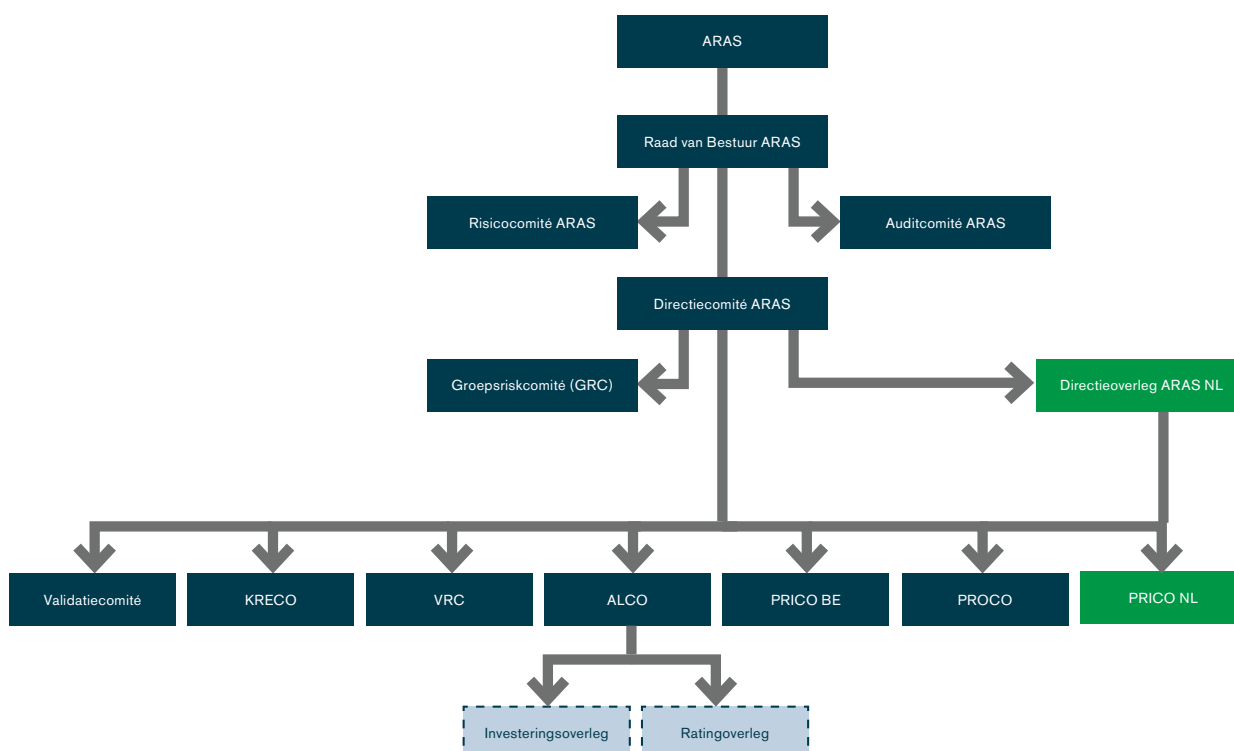
Het directiecomité is verantwoordelijk voor de implementatie van het risicobeheersysteem. Het directiecomité en de verantwoordelijken voor de controlefuncties houden bij hun besluitvormingsproces rekening met de informatie die in het kader van het risicobeheersysteem is gerapporteerd.

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.

Comité- en overlegstructuur bevoegd voor risicobeheer binnen de verzekeringspool



De risicobeheerfunctie staat in voor de organisatie van het groepsriskcomité (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.

Groepsriskcomité (GRC)

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

Het Groepsrisicocomité 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 operationeel risico.

Alco

In het Asset & Liability comité (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 Hoofdhuis en Bijkantoor plaats.

Kredietrisicocomité (retail) (KRECO)

Het Kredietrisicocomité retail is een overlegorgaan met beslissingsbevoegdheid omtrent alle aspecten van kredietrisicobeleid m.b.t. retail kredieten, zijnde kredietrisico analyse & sturing, kwantificatie (inclusief de inbedding van de PD, LGD en EAD⁶ interne modellen) 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 prijszettingcomité (Prico) is de directeur Risk & Validatie vast vertegenwoordigd.

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

Binnen het productcomité (Proco) is de directeur Risk & Validatie en/of de directeur ORM & Supervisory Office alsook de directeur Compliance & Integriteit vast vertegenwoordigd. Deze laatste treedt op als 'gatekeeper.'

⁶ PD : probability of default, LGD : loss given default, EAD : exposure at default

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 Argenta 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 en het vereiste kapitaal in verhouding tot het gemeten risico;
- de limieten en de risicogrenzen;
- de aggregatie van de risico's voor de 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 aan de bankpool en van de verzekeringspool. Daarnaast is er de Validatiecel.
- De directie Risk & Validatie stuurt tevens de actuariële functie aan.
- De directie Operationeel risicobeheer & Supervisory Office is georganiseerd binnen Argenta BVG en staat in voor de groepswijde opvolging van operationele risico's (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 is er functionele rapportering aan de CRO.
- Bij iedere kwartaal/jaarafsluit wordt in het *Risico Appetijt Framework ("RAF")* 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.
- Er is een "light" *Internal Capital Adequacy Assessment Process ("ICAAP")* op groepsniveau op basis van de ICAAP van de bankpool en de ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*) van de verzekeringspool.
- De beleidsdocumenten worden ofwel groepszijdig opgemaakt ofwel op niveau van de bankpool (specifiek voor bankactiviteiten) of van de verzekeringspool (specifiek voor verzekeringsactiviteiten).

4.3.1.3.2 **Risicorapportering**

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

Doel: deze rapportering heeft als doel een overzicht te geven van de kapitaal toereikendheid (pijler 1-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 Argenta BVg (COREP rapportering i.e. *Common Reporting*) en Aras (QRT's i.e. *Quantitative Reporting Templates*).
- Uiteindelijke rapportering door de directie Accounting & Reporting (afdeling Rapportering & consolidatie).
- 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 2-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:

- Argenta BVg: ICAAP rapport op niveau van de Argenta groep
- Aspa: ICAAP rapport m.b.t. de bankpool
- Aras: ORSA rapport m.b.t. de verzekeringsspool
- 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 kapitaal toereikendheid van de verschillende entiteiten te kunnen beoordelen.
- Frequentie: jaarlijks

Scope:

- Argenta BVg: Pijler 3 toelichting zit tot nader order vervat in het IFRS BVg jaarverslag en de pijler 3 toelichtingen van Aspa.
- Aspa: Pijler 3 toelichting
- Aras: RSR en SFCR toelichtingen
- Coördinatie: Accounting & Reporting (afdeling rapportering & consolidatie)
- 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: trimestriële en in geval van significante wijzigingen signaalrapportering
- Scope: Argenta 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 interne controlesysteem

- Doel: dit rapport heeft als doel de raad van bestuur, de revisor en de toezichthouder te informeren over de werking van het interne controlesysteem
- Frequentie: jaarlijks
- Scope: Argenta BVg, Aspa en Aras
- Auteur: het directiecomité i.s.m. de directie Operationeel risicobeheer & 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: Argenta 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: Argenta BVg, 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 aangemaakte 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 Risk Appetijt Framework (RAF)

Aspa en Aras hebben in 2011 respectievelijk 2012 hun solvabiliteitsbeleid geformaliseerd in een *Risico Appetijt Framework* ("RAF"). Nadien is dit kader ook geformaliseerd voor Argenta 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/ 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 definieert zijn *Risico Appetijt Framework* 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 toezichhouders)?
 - Hoeveel risico *wil* Argenta nemen (en tegen welke opbrengst)?
 - Hoeveel kapitaal hebben we nodig om die risico's te dekken (= kapitaalplanning)?

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

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

Argenta wil via zijn *Risico Appetijt Framework* 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:

- het beschikken over voldoende kapitaal om extreme scenario's te doorstaan en autonoom rendabel te kunnen groeien;
- het halen van Argenta's financiële ROE-doelstelling (*return on equity*);
- het nastreven van een risicoprofiel dat overeenkomt met een A rating (S&P) voor de bankpool, alsook compliance met de SREP (*supervisory review & evaluation process*) en ICAAP/ILAAP doelstellingen. Voor de verzekeringpool wordt geen externe rating nagestreefd, maar wel buffer op de 99.50% betrouwbaarheidsgraad die overeenstemt met een BBB rating en compliance met de Solvency II en ORSA doelstellingen.
- het vermijden van extreem hoge en zeer hoge risico's inzake niet financiële risico's

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 *Risico Appetijt Framework*. 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.

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.

Argenta dient ook het concentratierisico te monitoren op basis van core-sectoren, landen en business-activiteiten.

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

In dit kwalitatief RAF hanteert Argenta de volgende risicoklassen:

- Imagorisico
- Regulator (compliance) risico
- Operationeel risico en interne controle
- Strategisch risico

Het RAF laat de onderneming toe om de risicocapaciteit, het risicoprofiel en het risicoappetijt te identificeren en te bepalen voor de relevante risicoklassen.

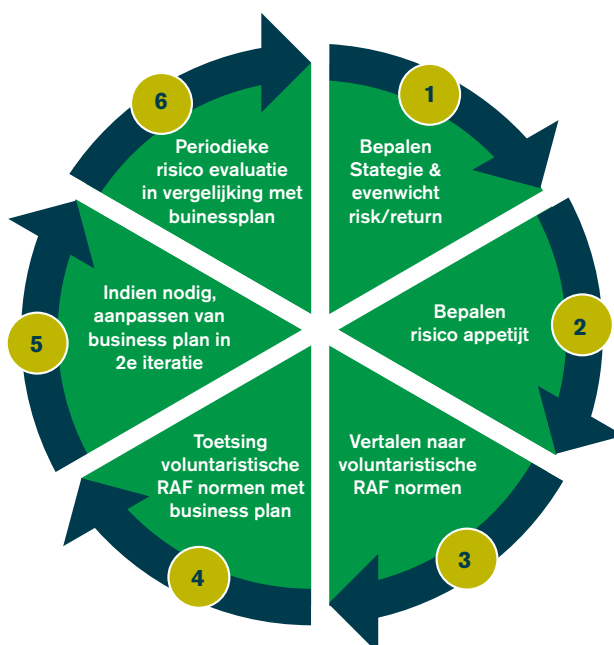


4.3.1.4.4 Inbedding RAF-proces in businessplanproces

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 management-beslissingen 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 (DA art 294 §4)

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 risico cartografie. 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 de *Risico Appetijt Framework (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)

Argenta Assuranties NV Solo dient in het kader van haar risicobeheersysteem haar eigen risico en solvabiliteit te beoordelen ("Own Risk and Solvency Assessment" of "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 standaard model;
- 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 risico cartografie, 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 volgende categorieën van risico: de verzekeringstechnische risico's, het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het kredietrisico, het operationeel risico en de overige risico'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 (*Own Risk & Solvency Assessment*) 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 risico cartografie, de bepaling van de *Risico Appetijt Framework* ("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 2017 werd via een workshop extra aandacht besteed aan assessment van de overige risico's, met rapportering aan het risicocomité van 06 juni 2017.

Het ORSA rapport en de FLAOR resultaten werden besproken op het risicocomité van 05 december 2017 samen met het positief advies van de sleutelfunctionarissen (risk, compliance, actuariële functie en interne audit) en goedgekeurd door de raad van bestuur van 19 december 2017.

De risicobeheerfunctie heeft ter attentie van het risicocomité van de raad van bestuur van 27 maart 2018 zowel een activiteitenverslag als de RAF 2017 rapportering opgemaakt, met als conclusie betreffende het financieel risicoprofiel dat het resultaat behaald werd binnen Argenta's gebudgetteerde risico appetijt van 2017 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 toezichhoudende organen van alle andere entiteiten binnen de groep, waarbij in het geval van zaken die gevolgen kunnen hebben voor de groep, proactief om informatie wordt gevraagd en waarbij de besluitvorming over zaken die van invloed kunnen zijn op de groep op de proef wordt gesteld.

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 risicotolerantielimieten 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 raden van bestuur van Argenta komen voldoende frequent bij elkaar en externe evaluatie rond de werking en effectiviteit van de raad (door Guberna) in 2013 toont aan dat er meer dan voldoende aandacht wordt besteed aan de toezichtsfunctie. Eind 2016 volgde een nieuwe interne evaluatie waarvan de conclusies inmiddels werden geformaliseerd

- 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 risicotolerantielimieten 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 van Aras komen voldoende frequent bij elkaar en externe evaluatie rond de werking en effectiviteit van de raad (door Guberna) in 2013 toont aan dat er meer dan voldoende aandacht wordt besteed aan de toezichtsfunctie. Eind 2016 volgde een nieuwe interne evaluatie, waarvan de conclusies in 2017 werden geformaliseerd.



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 (DA art 294 §3)

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 ORM-cel binnen de directie Operationeel risicobeheer & ECB 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 4 types van risico:

- het financieel risico,
- het kredietrisico,
- het operationeel risico,
- het verzekeringstechnisch risico.

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 4 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 viade risicocomités van de raad), het directiecomité, het groepsriskcomité (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 dat het risicobeheer binnen elke entiteit in volle verantwoordelijkheid wordt georganiseerd en gedragen. De entiteiten nemen daarom zelf de bedrijfsrisico's (krediet, financieel, verzekering, operationeel). 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;
- 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 groepsriskcomité ("GRC") geïnstalleerd. Het GRC brengt maandelijks alle leden van de directiecomités van Argenta 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 Interne controlesysteem (B.4)

Argenta zorgt voor een consequente tenuitvoerlegging van de internecontrolesystemen 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 interne controle- en governance-systeem aan de NBB/ECB en de erkende commissarissen. Argenta, als geïntegreerde bank-verzekeraar, heeft ervoor gekozen om zijn bank- en verzekeringsactiviteiten samen te blijven beoordelen op het vlak van governance en interne controle. Argenta blijft dus ook werken met één enkel verslag, dat zodanig is herwerkt dat het zowel aan de vereisten van de circulaires voor zowel het bank- 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 aanpak rond de beoordeling van de effectiviteit van Argenta's interne controle en governance werd in 2016 structureel aangepast. De bespreking van het Interne Controle Jaarverslag 2016 op het auditcomité van 31 januari 2017 lag mee aan de basis van een verdere optimalisatie van de aanpak voor dit jaarverslag.

In 2017 werd vervolgens een grondige herwerking geïmplementeerd van de bevragsmethodiek waarbij een veel grotere focus komt te liggen op de essentiële elementen van de maturiteit inzake interne controle. Hierdoor is de beoordeling ook "strenger" geworden en geeft ze een realistischer beeld van de effectieve maturiteit van het interne controle systeem. De bespreking van het Interne Controle Jaarverslag 2017 vond plaats op het auditcomité van 30 januari 2018.

De beoordeling omvat de volgende elementen:

- uitgebreid organisatie- / governance model (inclusief praktijken rond beloning, fit & proper evaluatie, ...)
- risicobeheerssysteem (procesmatig) en 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.

Compliancefunctie

De Compliance Functie waakt als onafhankelijke tweedelijnscontrolefunctie over de toepassing door Argenta 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 Compliance Functie. In opdracht van het management kunnen deze thema's verruimd worden met andere thema's die fundamenteel zijn voor de integriteit van Argenta.



Zij doet dit op de wijze die voormelde circulaire voorschrijft door toepassing van de "ORCT"-methodiek. Deze methodiek bestaat uit beleidsvorming door het definiëren van objectieven (O); risico-identificatie en –analyse (R); adviesverlening bij het opzetten van beheersmaatregelen & controles (C) en testen (T) of de integriteits- en gedragsregels in lijn met het beleid worden toegepast.


Deze opdracht is beschreven in het Compliance Charter en wordt minstens jaarlijks hernieuwd in de bespreking van het Compliance Actieplan en het van Compliance Jaarverslag (inclusief anti witwasverslag), dat voorgelegd wordt aan het auditcomité van de raad van bestuur (30 januari 2018 respectievelijk 13 maart 2018).

4.5 Interne auditfunctie (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.

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 tijdskader 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 compliance 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 uitbesteede 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 (27 maart 2018); de adviezen inzake de technische voorzieningen worden gerapporteerd aan het auditcomité (13 maart 2018). De voorzitter van het risico-respectievelijk auditcomité adviseert 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)

Argenta heeft zijn uitbestedingsbeleid vastgelegd in de beleidslijn Sourcing. Dit beleid werd goedgekeurd door de raad van bestuur (30 mei 2017) en houdt rekening met de hieronder uiteengezette beginselen inzake gezond beheer.

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 ISO^[1] 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 CIO/CDO.

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.

De beleidslijn sourcing beschrijft in detail de verschillende maatregelen die Argenta neemt gedurende de sourcing levenscyclus in het kader van risicobeheer. Hierbij wordt specifieke aandacht besteed aan de maatregelen in het kader van prudentiële outsourcing.

^[1] ISO = Internationale Organisatie voor Standaardisatie

4.7.1 Kritieke of belangrijke functies en activiteiten

Kritieke Leveranciers

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

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.

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 kritiekheid 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 herverzekeringssector.

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.

4.7.2.1 Dienstverleners inzake kritieke of belangrijke operationele functies of activiteiten

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

Net als in 2016, wordt ook in 2017 de schadebehandeling uitbesteed aan een externe partij.

4.8 Overige informatie (B.8)

Dit is niet van toepassing bij Argenta.

5 Risicoprofiel (C)

5.1 Algemeen

Eenzijds worden risico's opgevolgd via het *Risk Appetite Framework* (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 risicoklasse zijn per gemeten risico limieten vastgelegd die laten zien of een risico al dan niet bijgestuurd moet worden door (management) acties. Deze risico's worden actief opgevolgd binnen Argenta Assuranties NV.

De RAF objectieven werden bepaald op niveau van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en worden vervolgens op niveau van Argenta Assuranties NV opgesplitst in de volgende risicoklassen (zie deel governance mbt RAF risicoklassen):

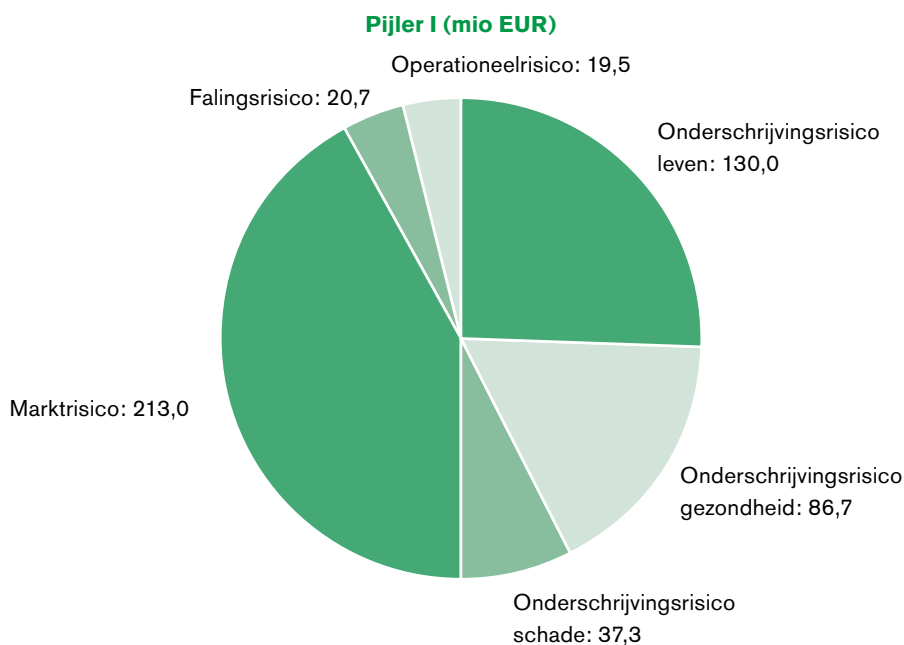
- Kapitaaltoereikendheid;
- Activa kwaliteit;
- Passiva kwaliteit;
- Waarde en – inkomensstabiliteit;
- Liquiditeits- en rentematching
- Concentratierisico.

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 (SCR) bedraagt 277,2 mio EUR, het minimum vereist kapitaal (Minimum Capital Requirement of MCR) 124,7 mio EUR en de solvabiliteitsratio bedraagt 275% voor Argenta Assuranties.

Argenta Assuranties NV heeft ruim voldoende beschikbaar kapitaal ten opzichte van het Solvency II Pijler I vereist kapitaal, nl. 763,6 mio EUR.

Hieronder volgt een overzicht van de verschillende risico's :



Voor Argenta Assuranties NV vormt marktrisico het grootste risico op 31/12/2017, net zoals in 2016. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven, gezondheid en schade respectievelijk de tweede, derde en vierde plaats in. Deze worden gevolgd door falingsrisico en operationeel risico.

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

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

5.2 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 veel 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.

5.2.1 Leven

5.2.1.1 Risicoblootstelling en concentratierisico

De (bruto) technische voorzieningen (*Technical Provisions* of TP) Solvency II 2017 bedragen 5.826,7 mio EUR en zijn als volgt verdeeld :

Lines of Business (in mio euro)	Producten	TP SII
Ziektekostverzekeringen	-	-
Tak 21 met WD	Kindersparen	0,27%
	Jeugdsparen	0,11%
	Gemengde verzekeringen	0,24%
	Argenta Flexx	10,46%
	Argenta Life Plan	22,69%
	UKMT	0,67%
	Kapitaal plus	1,11%
	Leven Plus	1,34%
Unit Linked (tak23)	Spaarhypotheekverzekering	7,05%
	Argenta Fund Plan KAPB1	0,10%
	Argenta Fund Plan KAPB2	0,14%
	Argenta Fund Plan KAPB4	2,01%
	Argenta Life Plan	33,09%
Overige tak21	Schuldsaldoverzekering	0,03%
	Schuldsaldoverzekering op 2 hoofden	-0,14%
	TVO	0,00%
	Overlijdensrisicoverzekering (ARB)	-0,17%
	Pension Life (Plus)	9,16%
	Oct-a-vie	11,84%
	Arasbon	0,01%
Annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - gezondheid	-	0,00%
Annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - andere dan gezondheid	-	-
Niet gemodelleerd		-
TOTAAL		100%

De cijfers zijn inclusief Argenta Assuranties NV Bijkantoor (ARB).

De vertaling van de LoB's (lines of business) naar de Argenta producten kan je vinden in bijlage II.

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 (dit laatste enkel voor Argenta Assuranties Hoofdhuis).

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 1 kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel:

- Sterfterisico;
- Langlevenrisico;
- Vrijvalrisico;
- Kostenrisico;
- Rampenrisico;
- Invaliditeits- en morbiditeitsrisico (nvt);
- Herzieningsrisico (nvt).

SCR (Solvency Capital Requirement) Pijler I 2017 versus 2016



in euro	2017	2016
Sterfterisico leven	16.872.997	17.057.076
Langlevenrisico leven	882.441	1.458.557
Invaliditeitsrisico leven	0	0
Vervalrisico	98.052.806	99.633.336
Kostenrisico	37.956.335	38.471.983
Herzieningsrisico	0	0
Rampenrisico	15.775.481	14.726.795
Diversificatie binnen de module	-39.579.365	-39.784.656
Onderschrijvingsrisico leven na diversificatie	129.960.695	131.563.090

Het grootste risico vloeit voort uit het vervalrisico. Dit wordt net zoals de voorbije jaren bepaald door de massale vrijval-shock. 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.

5.2.1.2 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.

5.2.1.3 Sensitiviteitsanalyse

In ORSA (*Own Risk & Solvency Assessment*), uitgevoerd in 2017, heeft Argenta Assuranties NV 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 tov 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%.

Naar aanleiding van de mededeling van de NBB omtrent kostendeling en kostenhypothese wordt de impact nagegaan indien alle kosten als de recurrente kosten worden meegenomen in de bepaling van de kostenassumptie. Deze sensitiviteit resulteert vnl. in een daling van het beschikbaar kapitaal door de stijging van de technische provisies. Het vereiste kapitaal daalt in beperkte mate en bijgevolg daalt de solvabiliteitsratio in beperkte mate, doch blijft ruim boven dan 175%.

Indien geen toekomstige premies (in schuldaldoverzekeringen) worden meegenomen, stijgt de ratio heel 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.

5.2.2 Schade

5.2.2.1 Risicoblootstelling en concentratierisico

De (bruto) technische voorzieningen (Technical Provisions of TP) Solvency II 2017 bedragen 117,9 mio EUR en zijn als volgt verdeeld :

	TP SII
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	61,52%
Motorrijtuigen casco	2,73%
Brand en andere schade aan zaken	16,49%
Algemene aansprakelijkheid	7,48%
Rechtsbijstand	11,74%
Geldelijke verliezen & bijstand (TRIP)	0,03%
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 Argenta Assuranties NV 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 1 kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel:

- Premie- en reserverisico;
- Rampenrisico;
- Vrijvalrisico (nvt).

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

SCR (Solvency Capital Requirement) Pijler I 2017 versus 2016

in euro	2017	2016
Premie- en reserverisico	31.913.111	31.941.604
Vervalrisico	0	0
Rampenrisico	12.906.958	12.792.631
Diversificatie binnen de module	-7.524.133	-7.475.330
Onderschrijvingsrisico Schade na diversificatie	37.295.935	37.258.906

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

Argenta Assuranties NV Bijkantoor heeft geen schadeverzekeringen, in tegenstelling tot Argenta Assuranties NV Hoofdhuis.

5.2.2.2 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.

5.2.2.3 Sensitiviteitsanalyse

Naar aanleiding van de mededeling van de NBB omtrent kostendeling en kostenhypothese wordt de impact nagegaan indien 100% van de recurrente kosten worden meegenomen in de bepaling van de kostenassumptie. Deze sensitiviteit resulteert vnl. in een daling van het beschikbaar kapitaal door de stijging van de technische provisies. Het vereiste kapitaal daalt in beperkte mate en bijgevolg daalt de solvabiliteitsratio, doch blijft ruim boven 175%.

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

5.2.3 Gezondheid

5.2.3.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

- Hospitalisatie: Argenta/Aras Care (H+)/ Argenta Cares 2
- Inzittenden

Argenta Assuranties NV verzekert enkel inwoners uit België.

Conform het RAF volgt Argenta Assuranties NV 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 1, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel, kapitaal vereist:

- risico's SLT (*Similar-to-Life-Techniques*) m.a.w. analoog aan Leven:
 - Sterfterisico;
 - Langlevenrisico (nvt);
 - Invaliditeits- en morbiditeitsrisico;
 - Vrijvalrisico;
 - Kostenrisico;
 - Herzieningsrisico(nvt);
- risico's NSLT (*Not-Similar-to-Life-Techniques*) m.a.w. analoog aan Schade:
 - Premie- en reserverisico;
 - Vrijvalrisico (nvt);
- 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 (Solvency Capital Requirement) Pijler I 2017 versus 2016

in euro	2017	2016
Sterfterisico	5.834.810	7.199.279
Langlevenrisico	0	0
Morbiditeitsrisico	4.940.323	3.604.608
Vervalrisico	51.517.207	58.153.473
Kostenrisico	45.037.256	38.624.841
Herzieningsrisico	0	0
Diversificatie binnen de module (SLT)	-21.136.058	-21.118.715
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (SLT) na diversificatie	86.193.537	86.463.487
Premie- en reserverisico	864.146	1.036.114
Vervalrisico	0	0
Diversificatie binnen de module (NSLT)	0	0
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (NSLT) na diversificatie	864.146	1.036.114
Rampenrisico	211.826	219.312
Diversificatie binnen de module	-21.723.264	-21.796.045
Onderschrijvingsrisico Gezondheid na diversificatie	86.682.304	87.041.582

Het kostenrisico neemt sterk toe door de stijging van de kostenhypothese (zowel jaarlijkse administratiekosten als kosteninflatie in de eerste jaren zijn sterk toegenomen). Dit leidt tot een daling in sterfterisico en vervalrisico aangezien de toekomstige winsten kleiner zijn.

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.

Argenta Assuranties NV Bijkantoor heeft geen gezondheidsverzekeringen, in tegenstelling tot Argenta Assuranties NV Hoofdhuis.

5.2.3.2 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.

5.2.3.3 Sensitiviteitsanalyse

In ORSA, uitgevoerd in 2017, werd de impact op de solvabiliteit van een onverwachte kostenverhoging nagegaan. De solvabiliteitsratio's dalen, doch blijven hoger dan 175%.

Naar aanleiding van de mededeling van de NBB omtrent kostendeling en kostenhypothese wordt de impact nagegaan indien 100% van de recurrente kosten worden meegenomen in de bepaling van de kostenassumptie. Deze sensitiviteit resulteert vnl. in een daling van het beschikbaar kapitaal door de stijging van de technische provisies. Het vereiste kapitaal daalt in beperkte mate en bijgevolg daalt de solvabiliteitsratio, doch blijft ruim boven 175%.

5.3 Marktrisico (C.2)

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

Binnen het marktrisico van Argenta Assuranties NV is het spreadrisico het belangrijkste subrisico. Het aandelenrisico is voor Argenta Assuranties NV het tweede belangrijkste subrisico in 2017. Dit komt door de groeiende eigen aandelenportefeuille en door het groter wordende aandeel van het aandelenrisico binnen de tak 23 portefeuille.

5.3.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

Obligaties, hypotheekleningen, leningen, aangehouden cash, technische provisie herverzekering, de technische voorzieningen (inclusief 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 Argenta Assuranties NV 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 tov 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, een Belgische corporate gelinkt aan de Vlaamse Overheid, obligaties aan een Nederlandse bank en een obligatie aan een Franse regio.

Conform het RAF en de financiële beleidslijn volgt Argenta Assuranties NV 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
- met betrekking tot het concentratierisico hanteert Argenta de volgende RAF-limieten :
 - Large Exposures
 - Belgische overheden en GGB (*Government Guaranteed Bonds*) / Kern EV (eigen vermogen)
 - Overheden en GGB \leq BBB / Kern EV
 - Non investment grade: exposure met rating <BBB-

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
- het maximale verlies van de aandelen (latente meer- of minwaarde tov aanschafwaarde)

De drie portefeuilles worden beoordeeld aan de hand van een globale risicoscore. Deze score geeft de gewogen gemiddelde portefeuillerating (APR) 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, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel, kapitaal vereist:

- 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 (Argenta Assuranties NV Hoofdhuis).



SCR (Solvency Capital Requirement) Pijler I 2017 versus 2016

in euro	2017	2016
Renterisico	21.704.940	24.268.524
Aaandelenrisico	89.330.843	71.692.214
Vastgoedrisico	135.435	135.435
Spreadrisico	131.905.394	127.067.096
Wisselkoersrisico	13.327.879	16.329.719
Cocentratierisico	0	0
Diversificatie binnen de module	-43.429.192	-45.431.368
Marktrisico na diversificatie	212.975.299	194.061.619

Het aandelenrisico is toegenomen door de grotere portefeuille (vnl in tak 23), de hogere meerwaarden en de stijging van de symmetric adjustment (1,90% i.p.v. -1,44%). Het spreadrisico is het grootste onderdeel van het marktrisico. De stijging t.o.v. vorig jaar is het gevolg van een grotere tak 23 portefeuille met i.h.b. meer spread-gevoelige beleggingen.

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

5.3.2 Risicomitigatie

Argenta Assuranties NV 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 portefeuilleverdeling 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 *Risico Appetijt Framework* en de business strategie vertalen in meetbare maatstaven.

Aandelen vormen vanuit het strategische allocatieperspectief een aanvulling op de bestaande obligatie- en leningportefeuilles en hebben tot doel het risico rendementsprofiel van de portefeuille verder te optimaliseren. Binnen een beperkt investeringskader en mits naleving van strikte investeringscriteria beschikt Argenta Assuranties NV 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 *Asset & Liability Committee* (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 1 principes, met limieten in functie van inkomensstabiliteit (100 bp) en waarde stabiliteit (200 bp).

5.3.3 Sensitiviteitsanalyse

Het IMF adverse scenario, afkomstig uit de EIOPA stresstest wordt 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 grote gevoeligheid van Argenta Assurantie voor een marktcrisis en toont dat de volatiliteitsaanpassing een temperend effect heeft in geval van marktstress. Het brengt het niveau van de solvabiliteitsratio's zelfs boven de ratio's van het basisscenario zonder toepassing van de volatiliteitsaanpassing.

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

Naar analogie met de IFRS 9 sensitiviteit wordt een 1 notch downgrade toegepast op de investeringsportefeuille van Aras. Hierdoor daalt de solvabiliteitsratio in beperkte mate ten gevolge van de toename van het marktrisico (spread risico in het bijzonder), maar blijft nog steeds ruim boven 175%.

5.4 Kredietrisico of Falingsrisico (C.3)

5.4.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Op 31/12/2017 heeft Argenta Assurantie NV een overeenkomst met meerdere herverzekeraars en een aantal interbancaire posities. Hierop lopen we falingsrisico (type I).

Argenta Assurantie Hoofdhuis 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 Argenta Assurantie Hoofdhuis bevat enerzijds een uitdovende Belgische portefeuille waarin geen nieuwe productie meer plaatsvindt en anderzijds de Nederlandse hypotheekportefeuille; deze is een jonge portefeuille waar Argenta Assurantie NV 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 Argenta Assurantie NV de kwaliteit van haar hypotheek op via de risicoscore van de hypotheek. Deze vertegenwoordigt de kans op default binnen het jaar 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 1, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel, kapitaal vereist:

a. Type I

- m.b.t. herverzekeringen
- m.b.t. cash: falingsrisico op financiële instellingen waar Argenta Assurantie NV cash op een zicht- of spaarrekening heeft; merk op dat de termijnrekeningen (vaste looptijd) onder spreadrisico zijn meegenomen
- m.b.t. tussenpersonen (met rating)

b. Type II

- m.b.t. hypotheek (enkel Argenta Assurantie NV Hoofdhuis)
- m.b.t. tussenpersonen (zonder rating)

SCR (Solvency Capital Requirement) Pijler I 2017 versus 2016

in euro	2017	2016
Falingsrisico, type 1	4.852.251	6.847.382
Falingsrisico, type 2	16.760.919	21.611.635
Diversificatie binnen de module	-962.140	-1.331.096
Falingsrisico na diversificatie	20.651.029	27.127.921

De daling in type II is te wijten aan de lagere SCR uit de hypotheekportefeuille gegeven de lagere marktwaarde en relatief kleinere Loss Given Default (10% i.p.v. 15%). De NHG (Nationale Hypotheek Garantie) garantie wordt, net zoals vorig jaar, meegenomen in de huidige berekeningen, rekening houdend met de annuïtaire daling en de kans dat NHG niet uitbetaalt.

5.4.2 Risicomitigatie

De A- rating van Argenta Spaarbank NV heeft een positief effect op het vereist kapitaal voor het falingsrisico voor bovenstaand type I exposures.

Merk op dat rekening gehouden wordt met de volgende zekerheden :

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

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

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

In geval van een ratingverlaging van de herverzekeraars moet Argenta Assuranties NV 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.

Voor de hypotheekportefeuille wordt ook rekening gehouden met de NHG (Nationale Hypotheek Garantie) als waarborg. Argenta Assuranties NV is van mening dat volledig negeren van de NHG als waarborg voor de hypotheek portefeuille geen goed beeld schetst van het hieraan verbonden tegenpartijrisico. In de LGD (loss given default) berekening binnen het standaardmodel wordt daarom hiermee rekening gehouden. Het effectieve bedrag van de nog geldende NHG wordt bepaald, rekening houdend met de annuïtaire afbouw en het eigen risico.

5.4.3 Sensitiviteitsanalyse

Indien de spread op hypotheekleningen 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%.



5.5 Liquiditeitsrisico (C.4)

5.5.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

- LCR (*Liquidity Coverage Ratio*): liquide financiële activa / netto-uitstroom 30 dagen
- Cumulatieve Maturity Gap: cumulatieve vervaldagen gap / vrije repo capaciteit

Aangezien de LCR veel hoger is dan 125% (groene zone van RAF), dient er geen extra kapitaal aangelegd te worden.

De totale verwachte winsten in toekomstige premies bedraagt voor Argenta Assuranties NV circa 121,2 mio EUR.

Er wordt voor Argenta Assuranties geen kapitaalsvereiste gerekend voor dit risico.

5.5.2 Risicomitigatie

Het liquiditeitsrisico wordt preventief opgevangen via een proces nl. opvolgen van de *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) en van de Cumulatieve liquidity gap RAF-limieten. Zolang de LCR hoger is dan 125% (groene zone van RAF), dient er geen extra kapitaal aangelegd te worden.

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

- Het opvolgen van de korte termijn financieringsbehoeften van Argenta Assuranties NV ;
- Het communiceren van liquiditeitssimulaties op korte en lange termijn;
- Het uitwerken van de globale funding strategie van Argenta Assuranties NV ;
- Het voorstellen van acties om de liquiditeit te verbeteren of gebruik te maken van de beschikbare ruimte ;
- Het opstellen van regulatoire liquiditeirapporten

Treasury & Investment Management / Asset & Liability Management informeert het *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.

5.5.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6 Operationeel risico (C.5)

Het operationeel risico omvat het compliance risico, projectrisico, juridisch risico, bedrijfscontinuïteitsrisico, uitbestedingsrisico, databeveiligingsrisico, fysieke activa risico, procesrisico en human resources risico.

5.6.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

- 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 Maturiteitsscore (Bvg): aan de hand van de COSO maturiteitsscore wordt de interne controle van de processen beoordeeld en afgetoetst aan de gekozen norm.
- ORM KRI-score (Bvg): de Operational Risk Management Key Risk Indicator – 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.
- KRS-score : de Kantoorrisicoscore meet het operationeel risico van het kantorennet.
- Cyber Security Maturiteitsscore (Bvg): aan de hand van de EY maturiteitsscore wordt de maturiteit inzake cyber security beoordeeld en afgetoetst aan de gekozen norm.
- Earnings-at-Risk 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 (Solvency Capital Requirement) Pijler I 2017 versus 2016

in euro	2017	2016
Operationeel risico	19.518.490	20.156.909

5.6.2 Risicomitigatie

De driemaandelijkse rapportering over operationele risico's op het GRC - ORCO 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 - ORCO 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 ORCO desgevallend kan beslissen om bijkomend Corporate Insurance af te sluiten.

Aan de agenda van het GRC - ORCO 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 department 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 ('COSO⁷ -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.

⁷ COSO : Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

5.6.3 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.

5.7 Andere materiële risico's (C.6)

5.7.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Daarnaast aanziet Argenta de volgende risico's : **kapitaalrisico**, concentratierisico, businessrisico, modelrisico, **imagerisico**, risico m.b.t. intern change (o.a. **strategisch risico**) en extern change (o.a. regulatorisch risico). De risicocartografie, het overzicht van alle risico's waaraan Argenta Assurantie onderhevig is, wordt jaarlijks voorgelegd aan het risicocomité van de raad van bestuur. De risico's werden ingeschat tijdens verschillende workshops met management en directie. Hiervoor wordt er geen (extra) kapitaalvereiste berekend.

Binnen het kwalitatieve RAF hanteert Argenta Assurantie NV voor de risicoklasse **kapitaalrisico** de solvabiliteitsratio's Pijler I en Pijler II als RAF-limiet.

Argenta Assurantie NV 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 Argenta Bvg (naast operationeel risico) imagerisico en strategisch risico.

Voor de risicoklasse **imagerisico** hanteert Argenta de NPS-score als RAF-limiet.

De *Net Promoter Score* is een meetinstrument om de loyaliteit te meten. Argenta onderscheidt:

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

Voor de risicoklasse strategisch risico hanteert Argenta de Cost / Income-ratio.

5.7.2 Risicomitigatie

Uit de risk assessments blijkt dat deze risico's ofwel altijd opgenomen worden in andere gedefinieerde risico's (businessrisico 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 Argenta Assurantie nv onder Solvency II.

Om ook in de toekomst over voldoende beschikbaar kapitaal te beschikken, voert Argenta Assurantie nv 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 (MMGF) en het beleidsdocument rond de governance standaardmodellen. Tevens werd het GRC - MOCO (model oversight committee) 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 integriteitsbeleid en het handvest geschiktheid sleutelfunctionarissen). De Argenta groep wil bovendien een onberispelijke houding aannemen en heeft elf basisregels opgenomen in zijn Ethisch handvest. De opvolging van deze basisregels wordt waargenomen door de Compliance afdeling, dit is eveneens vastgelegd in een gedragscode en in gedragsregels.

Bij Argenta Assuranties NV staat klantenbelang centraal; deze wordt expliciet meegenomen in het PARP (product approval & review process). Daarnaast worden de verwachtingen periodiek gemeten door de NPS (net promoter score) 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 (*Forward Looking Assessment of Own Risks*).

Bij strategische projecten en programma's wordt vanuit de directie Transformatie bijzondere aandacht gegeven aan de projectgerelateerde risico's met daarnaast de aanwezigheid van de tweede lijn (Risk, ORM 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 meegenomen in respectievelijk het projectbeheer en het PARP.

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

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

De verschillende leveranciers van Argenta Assuranties nv 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.



5.7.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.8 Andere relevante informatie (C.7)

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



6 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

In het jaarverslag van Aras wordt de 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, de technische voorzieningen en de overige schulden. Voor het Solvency II luik worden de bedragen van Aras (incl Bijkantoor) in 2017 vergeleken met de bedragen gerapporteerd in de SFCR van Aras conso 2016.

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) genoteerd.

Obligaties

De bonds (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. Zij worden gewaardeerd zoals obligaties.



Aandelen

In 2017 worden er naast 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 NIW (netto inventaris waarde) berekend door de tegenpartij.

Tak23 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 hypotheke

Hypotheke

De marktwaarde van de hypotheke 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 gehervalueerd.

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 gehervalueerd.

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 herverzekeringpremies 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 belastingsvordering of deferred tax asset ontstaat wanneer in de huidige locale 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

6.1.2.1 Immateriële vaste activa

Het immaterieel vast actief onder BGAAP bedraagt 2,31 mio EUR (2016: 3,074 mio EUR). Bij de marktwaardebalans van Solvency II worden deze activa op nul gezet. Alle cijfers van de marktwaardebalans zijn terug te vinden in QRT SE 02.01.

6.1.2.2 Financiële activa

Het financieel actief bedraagt 5 363 mio EUR onder de statutaire balans en 5 707 mio EUR (2016: 5 648 mio EUR) onder Solvency II.

SE.02.01

In EUR	2017		2016
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	3.125.671.010,82	2.850.504.737,28	3.227.491.521,07
Property (other than for own use)	541.738,07	541.738,07	541.738,07
Participations	2.046,00	2.046,00	-
Equities	123.244.570,67	96.674.628,41	112.410.943,07
<i>Equities - listed</i>	123.203.425,12	96.633.482,86	109.142.656,27
<i>Equities - unlisted</i>	41.145,55	41.145,55	3.268.286,80
Bonds	3.000.175.707,91	2.752.030.072,23	3.113.411.347,93
<i>Government Bonds</i>	1.535.614.463,35	1.352.622.606,31	1.649.203.502,30
<i>Corporate Bonds</i>	1.444.314.851,78	1.379.352.185,64	1.427.086.794,95
<i>Structured notes</i>	1.100.480,27	1.030.131,98	1.141.770,27
<i>Collateralised securities</i>	19.145.912,51	19.025.148,30	35.979.280,41
Collectieve Investments Undertakings	1.706.948,17	1.256.252,57	1.127.492,00
<i>Infrastructure funds</i>	1.706.948,17	1.256.252,57	1.127.492,00
<i>Investment funds</i>	-	-	-
<i>Derivatives</i>	-	-	-
Deposits other than cash equivalents	-	-	-
Other investments	-	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked funds	2.581.036.071,36	2.512.920.063,39	2.420.291.206,39
Total	5.706.707.082,18	5.363.424.800,67	5.647.782.727,46

6.1.2.3 Leningen en hypotheeklen

De boekhoudkundige waarde van hypotheeklen en leningen bedraagt 1.037 mio EUR en de Solvency II marktwaarde bedraagt 1.165 mio EUR (t.o.v. in 2016 1.114 mio EUR).

SE.02.01

In Eur	2017		2016
	Solvency II	Statutory accounts	Solvency II
Loans & mortgages (except loans on policies)	1.165.229.401,12	1.037.300.411,14	1.113.684.812,43
<i>Loans on policies</i>	-	-	-
<i>Loans & mortgages to individuals</i>	975.828.374,00	871.560.196,75	927.918.738,00
<i>Other loans & mortgages</i>	189.401.027,12	165.740.214,39	185.766.074,43

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.

SE.02.01

In Eur	2017		2016
	Solvency II	Statutory accounts	Solvency II
Reinsurance recoverables from:	10.009.138,59	16.001.855,98	-401.261,93
<i>Non-life and health similar to non-life</i>	1.901.815,09	5.567.966,17	3.089.114,00
<i>Life, health similar to life, life index-linked and unit-linked</i>	8.107.323,50	10.433.889,81	-3.490.375,93

6.1.2.4.1 Non Life excluding Health

De statutaire waarde bedraagt voor deze post 5,57 mio EUR, terwijl deze 1,90 mio EUR bedraagt op de Solvency II balans in 2017. Eind 2016 was de herverzekering voor niet leven 3,09 mio EUR op de marktwaardebalans. De afname van de BE reinsurance recoverables van schade van 3,09 mio EUR (eind 2016) tot 1,90 mio EUR (eind 2017) is vooral toe te schrijven aan de waarborgen Familiale BA en Auto BA.

6.1.2.4.2 Life, Health similar to life

Op toestand 31/12/2017 bedraagt deze post 10,43 mio EUR voor de BGAAP balans. In de Solvency II balans hebben we een bedrag van 8,11 mio EUR in 2017. Door een wijziging in het herverzekeringsprogramma leven is er een verschil met de marktwaarde voor herverzekering met 2016.

6.1.2.5 Deferred tax assets

Op de cijfers van 31/12/2017 en 31/12/2016 waren er geen *deferred tax assets*.



6.2 Technische voorzieningen (D.2)

6.2.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties (Delegated Acts art. 296)

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 ingebedde opties en garanties. Deze verwachte cashflows worden vervolgens verdisconteerd, gebruik makend van de relevante risicovrije rentecurve, om rekening te houden met de tijdswaarde van geld. Er wordt hierbij geen volatility adjustment toegepast. De cashflow projectie, gebruikt bij de berekening van de BE, zal rekening houden met alle cash in/out flows nodig om aan 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's⁸ :

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

Tegenover 31/12/2016 werd een wijziging in methodiek doorgevoerd voor de BE van het product Spaarhypotheekverzekering (tak 23 product van Aras Bijkantoor), vanaf nu worden namelijk uitsluitend de cashflows tot ogenblik van renteherziening in rekening gebracht. Voor de andere producten gezondheid, schade en leven werden geen wijzigingen in methodiek doorgevoerd.

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 gestegen tegenover 2016.

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.

⁸ Marktrisico wordt niet opgenomen in de berekening van de RM.

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 (Similar to Life Technique)

De *Best Estimate* 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 is een vaste kost per verzekerde die geïndexeerd wordt, de schaderegelingskosten zijn een percentage op de schadelast. De schadelast wordt berekend als het product van frequentie x schade grootte. Deze laatste worden bepaald via een GLM (Generalized Linear Model) 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 Schadereserves schade en gezondheid

De berekening van de BE schadereserves 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. TRIP (Terrorism Reinsurance and Insurance Pool)

6.2.1.4 Schaderegelingskostenreserves (ULAE-reserves)

De ULAE (*Unallocated Loss Adjustment Expenses*) 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 IBNR-schades 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;

Kosten Van Ameyde (uitbesteding): Dit zijn de kosten (fees) die de externe schadebeheerder aanreken per afgesloten schadedossier. Op basis van deze fees en het aantal nog te sluiten dossiers (afgeleid uit de driehoeksafwikkeling) worden cash flows afgeleid die worden verdisconteerd aan de risicovrije rente.

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 BE S/P-ratio (schade / premie) 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

Berekening van de BE

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: Overlijden, (gedeeltelijke) afkoop en einde termijn
- Toekomstige winstdeelname
- Toekomstige kosten (inclusief kosteninflatie):
 - Recurrente administratiekosten (inclusief 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.

Onderdelen opgenomen aan boekwaarde

Volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

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

6.2.2 Cijfers (Delegated Acts art. 296)

S.17.01.01 – Schade en gezondheid schadereserves en premiereserves (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
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
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses											
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	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	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

Recoverables from SPV before adjustment for expected losses												0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses												0
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	0	0	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												
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 (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	2.136.069.788	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		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses			8.107.324	8.107.324		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses						
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses						
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			8.107.324	8.107.324		
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

Future guaranteed and discretionary benefits		2.725.200.817	1.328.246.807		295.101.801	
Future guaranteed benefits	2.035.259.014					
Future discretionary benefits	22.335.505					
Future expenses and other cash out-flows	96.739.674	128.973.165	129.556.382	355.269.221	284.899.971	284.899.971
Cash in-flows						
Future premiums	18.264.405	161.118.817	293.665.130	473.048.351	686.417.313	686.417.313
Other cash in-flows		252.877.225		252.877.225		

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



S.17.01.01 – Schade en gezondheid schadereserves en premiereserves (EUR)

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compen- sation 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	197.963		10.973.230	1.296.463	8.486.833	757.369		2.488.738		24.200.595
Gross - direct business	0	197.963		10.973.230	1.296.463	8.486.833	757.369		2.488.738		24.200.595
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		-480.399	25.232	155.204	-61.594		0		-361.558
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0		-480.399	25.232	155.204	-61.594		0		-361.558
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses											
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		-480.626	25.225	155.022	-61.641		0		-362.020
Net Best Estimate of Premium Provisions	0	197.963		11.453.856	1.271.238	8.331.811	819.010		2.488.738		24.562.615
Claims provisions											
Gross - Total	5.048.884	82.933	759.601	59.661.947	1.061.704	10.333.808	7.065.280	16.612	11.312.054	511	95.343.335
Gross - direct business	5.048.884	82.933	759.601	59.661.947	1.061.704	10.333.808	7.065.280	16.612	11.312.054	511	95.343.335
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	2.120.442	0	572.530	758.180	0	0	0	3.451.153
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0		2.120.442	0	572.530	758.180		0		3.451.153
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses											0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses											0

Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0		2.120.442	0	572.524	758.168		0		3.451.134
Net Best Estimate of Claims Provisions	5.048.884	82.933	759.601	57.541.505	1.061.704	9.761.284	6.307.112	16.612	11.312.054	511	91.892.201
Total Best estimate - gross	5.048.884	280.896	759.601	70.635.177	2.358.167	18.820.641	7.822.649	16.612	13.800.792	511	119.543.930
Total Best estimate - net	5.048.884	280.896	759.601	68.995.361	2.332.942	18.093.095	7.126.122	16.612	13.800.792	511	116.454.816
Risk margin	58.565	21.444	11.403	2.975.245	328.935	1.326.145	457.954	901	1.070.760	28	6.251.377
Amount of the transitional on Technical Provisions											
TP as a whole											0
Best estimate											0
Risk margin											0
Technical provisions - total											
Technical provisions - total	5.107.449	302.339	771.004	73.610.422	2.687.101	20.146.786	8.280.602	17.513	14.871.552	539	125.795.307
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	0	0	1.639.816	25.225	727.546	696.527	0	0	0	3.089.114
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	5.107.449	302.339	771.004	71.970.605	2.661.876	19.419.240	7.584.076	17.513	14.871.552	539	122.706.193
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)											
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups											
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups											
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	0	203.177		21.621.159	6.847.926	17.604.550	1.976.634		5.723.018		53.976.463
Future expenses and other cash-out flows	0	0		5.374.297	1.815.954	4.853.103	458.044		1.017.218		13.518.616
Cash in-flows											
Future premiums	0	0		15.317.942	5.510.431	12.894.797	1.593.937		2.474.012		37.791.121
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	5.214		704.283	1.856.986	1.076.022	83.372		1.777.485		5.503.363
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	4.735.280	66.615	0	55.445.340	1.301.018	10.554.855	6.268.298	0	13.878.057	0	92.249.464
Future expenses and other cash-out flows	313.604	18.028	759.601	6.022.672	113.489	424.085	1.063.348	16.612	1.744.319	511	10.476.268
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)	0	1.710	0	1.806.065	352.804	645.132	266.366	0	4.310.321	0	7.382.397
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 (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	1.976.795.851	2.265.871.060	1.311.791.607	5.554.458.518	-127.584.714	-127.584.714
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default		-1.558.513	-1.931.863	-3.490.376		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses		-1.558.513	-1.931.863	-3.490.376		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses						
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses						
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		-1.558.513	-1.931.863	-3.490.376		
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	1.976.795.851	2.267.429.573	1.313.723.470	5.557.948.894	-127.584.714	-127.584.714
Risk Margin	13.203.206	31.257.095	47.130.470	91.590.771	72.999.531	72.999.531



Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole						
Best estimate						
Risk margin						
Technical provisions - total	1.989.999.057	2.297.128.154	1.358.922.078	5.646.049.289	-54.585.183	-54.585.183
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	1.989.999.057	2.298.686.667	1.360.853.940	5.649.539.665	-54.585.183	-54.585.183
Best Estimate of products with a surrender option	1.976.795.851	2.265.871.060	1.311.209.041	5.553.875.951		
Gross BE for Cash flow						
Cash out-flows						
Future guaranteed and discretionary benefits		2.785.883.203	1.466.524.838	4.252.408.041	305.219.453	
Future guaranteed benefits	1.874.255.092					
Future discretionary benefits	28.469.168					
Future expenses and other cash out-flows	94.825.932	114.168.164	133.799.388	342.793.483	257.175.488	257.175.488
Cash in-flows						
Future premiums	20.754.341	415.051.867	288.532.618	724.338.826	689.979.655	689.979.655
Other cash in-flows		219.128.440		219.128.440		
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations						
Surrender value	1.654.253.898	2.175.719.672	1.205.615.539	5.035.589.109		
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 2017 versus 2016

Het totaal van technische voorzieningen (Best Estimate + Risk Margin) bedraagt 5.910 mio EUR op 31/12/2017. Dit is een stijging met 193 mio EUR t.o.v. 31/12/2016 (5.717 mio EUR) wat een combinatie is van een grotere Best Estimate (+205 mio EUR) en een kleinere Risk Margin (-12 mio EUR).

De stijging in Best Estimate is vooral gedreven door de groei van de unit-linked (tak 23) portefeuille (+174 mio EUR).

De bruto BE gezondheid SLT is minder negatief tegenover 2016 (-106 mio EUR tegenover -128 mio EUR) ondanks een kleinere portefeuille. Dit is het gevolg van verhoogde kostenassumpties en de hogere verdisconteringscurve.

De bruto BE premiereserve schade en gezondheid is gestegen t.o.v. 2016 (27 mio EUR tegenover 24 mio EUR). De stijging wordt voornamelijk gedreven door Auto Casco en Brand. De bruto BE schadereserve schade en gezondheid is gedaald t.o.v. 2016 (90 mio EUR tegenover 95 mio EUR). De daling is voornamelijk toe te schrijven aan een daling van de BE Hospitalisatie, Auto BA en Brand.

De daling in Risk Margin vooral gedreven door de hogere verdisconteringscurve.

6.2.3 Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening

De vergelijking van de TP BGAAP en BE Solvency II (exclusief risk margin) staat hieronder:

Schadereserves incl. schaderegelingskostenreserves

LoB in EUR	BGAAP 2017	BE 2017	BE 2016
Medical expense insurance	4.573.887	4.184.235	5.048.884
Income protection insurance	88.807	86.098	82.933
Workers' compensation	536.422	536.422	759.601
Motor vehicle liability insurance	91.489.339	58.840.855	59.661.947
Other motor insurance	1.100.726	799.149	1.061.704
Fire and other damage to property insurance	7.459.378	7.536.419	10.333.808
General liability insurance	9.966.786	7.455.594	7.065.280
Credit and suretyship	31.452	31.452	16.612
Legal expenses insurance	11.198.490	10.678.469	11.312.055
Assistance	479	479	511
Totaal	126.445.766	90.149.172	95.343.335

Premiereserves

LoB in EUR	BGAAP 2017	BE 2017	BE 2016
Medical expense insurance	0	0	0
Income protection insurance	206.327	206.327	197.963
Workers' compensation	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	10.788.580	10.988.726	10.973.230
Other motor insurance	3.150.786	2.092.642	1.296.463
Fire and other damage to property insurance	12.705.057	10.691.470	8.486.833
General liability insurance	1.802.913	872.668	757.369
Credit and suretyship	0	0	0
Legal expenses insurance	2.272.203	2.211.662	2.488.738
Assistance	0	0	0
Totaal	30.925.866	27.063.494	24.200.595

Vergrijzingsreserve (gezondheid SLT)

LoB in EUR	BGAAP 2017	BE 2017	BE 2016
Health (similar to life)	44.783.318	-106.415.542	-127.584.714

Leven

LoB in EUR	BGAAP 2017	BE 2017	BE 2016
Insurance with profit participation	1.926.353.444	2.136.069.788	1.976.795.851
Index-linked and unit-linked insurance	2.512.920.064	2.440.177.941	2.265.871.060
Other life insurance	1.208.740.003	1.164.138.059	1.311.791.607
Totaal	5.648.013.511	5.740.385.788	5.554.458.518

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

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.

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 en Rechtsbijstand)
 - Forfaitaire reserve bij opening van dossier. Na declaratie van de ziekenhuiskosten wordt (1) geëvalueerd of er nog verdere reservering nodig is en (2) hoe hoog deze reservering dient te zijn indien de schadebeheerder nog kosten verwacht.
- 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.

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.

Leven

De BGAAP technische voorziening (TP) 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 volatiliteitsaanpassing.

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.

Voor Aras inclusief bijkantoor worden de deferred taxes van Aras en Aras bijkantoor opgeteld. 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*

Repo's

Repo-financiering 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 de reporenten en de euribor.

6.3.2 **Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening**

6.3.2.1 *Other technical provisions*

Onder other technical provisions staan de voorzieningen voor equalisatie en catastrofes voor brand en het Fonds voor toekomstige toewijzing. Voor BGAAP is dit bedrag 28,8 mio EUR in 2017, waarvan 26,7 mio toe te wijzen valt aan het Fonds voor toekomstige toewijzing. Onder Solvency II zijn deze niet van toepassing.

6.3.2.2 *Deferred tax liabilities*

De deferred tax liabilities bedragen op toestand in 2017 90,6 mio EUR tov 120,75 mio EUR op 31/12/2016 in de marktwaardebalans van Solvency II. Rekening houdend met de aangekondigde belastinghervorming vallen de belastingen lager uit in 2017.

2.2.2.3 *Debts owed to credit institutions*

De marktwaarde bedraagt 180 mio EUR in 2017 op de Solvency II balans tov 287 mio EUR in 2016. Voor 31/12/2017 bedragen de debts owned to credit institutions 180 mio op de statutaire balans.



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

De dynamische groei van de financiële markten en wetgevende wijzigingen brengen veranderingen teweeg in de businessomgeving van de Vennootschap. Deze uitdagingen vereisen adequate mensen, processen en systemen voor de beperking en doelgerichte controle van de risicopositie van de Vennootschap.

Deze opvolging concretiseert zich in de volgende onderdelen:

- In het businessplan wordt de strategie vertaald in producten en activiteiten die de volgende vijf jaar (inclusief het huidige jaar) zullen worden aangeboden en gevoerd.
- In het businessplan worden de wettelijke solvabiliteitsvereisten opgenomen en afgetoetst.
- Het vereiste economisch kapitaal wordt gerekend. Later kan een inschatting van het economisch kapitaal in het businessplan opgenomen worden.
- Het vereiste economisch kapitaal en het beschikbaar economisch kapitaal zullen worden vergeleken.
- Acties worden ondernomen als de solvabiliteitsvereisten negatief geëvalueerd worden of (later) als het beschikbaar economisch kapitaal te laag is in vergelijking met het vereiste economisch kapitaal.

De acties die voor de beheersing van het kapitaalrisico genomen kunnen worden zijn enerzijds het verminderen van het vereiste economisch kapitaal (dus van de overige risico's) en anderzijds het versterken van de kapitaalbasis.

Als afzonderlijke maatschappijen beschouwd, zijn de Solvency II ratio's zijn voor zowel Leven als S&G lager dan de ratio van de gemengde maatschappij. Ook voor de afzonderlijke berekeningen bevindt de ratio zich evenwel nog in de donkergroene zone van het RAF.

Opgvolgingsproces

De Vennootschap heeft de Solvency II-richtlijn geïmplementeerd waarbij naast kwantitatieve berekeningen (pijler 1) en rapporteringsverplichtingen (pijler 3) ook aandacht besteed wordt aan het kwalitatieve luik (pijler 2), met ondermeer het uitvoeren van een ORSA (*Own Risk & Self Assessment*) om prospectief de kapitaaltoereikendheid (VaR 99,50%) op elk moment met betrekking tot het eigen risicoprofiel aan te tonen.

Tevens wordt een VaR 95% (*Value at Risk*) vanuit waarde-perspectief en een EaR 80% (*Earnings at Risk*) vanuit inkomensperspectief gerekend.

Samen met de economische kapitaalberekeningen op basis van simulatiemodellen door middel van FLAOR (*Forward Looking Assessment of Own Risks*) bieden ze de Vennootschap een integraal beeld van alle materiële risico's. De resultaten spelen een belangrijke rol in de inkomens- en waardesturingsmodellen.

Het RAF (*Risico Appetijt Framework*) is sterk ingebed in de cyclus van het businessplanproces: 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 ORSA voor de Verzekeringsspool, en anderzijds de beleidsdocumenten via de verdere vertaling naar de operationele risicolimieten. Dit resulteerde in de dagelijkse inbedding van het risicobewustzijn in de eerste lijn en in betere en meer leanere risicobeheerprocessen.



Het risicobeheer is geëvolueerd van een risicobeheer by design (beleidslijnen) en een risicobeheer *in practice* (inbedding) naar een *cost effective* risicobeheer.

In 2017 heeft de Armenta Groep verder gebouwd aan zijn voorzichtig en transparant risicobeheer.

De werking van deze risicocomités werd in 2017 geëvalueerd en er werden optimalisaties afgesproken om het geheel nog te verbeteren.

Er is hierbij een duidelijk en goedwerkend Risico Appetijt Framework (RAF), dat als actief sturingsmiddel ingebed is in de organisatie:

- Kwartaalrapportering van het kwantitatief en kwalitatief RAF op de risicocomités, met terugkoppeling aan de raden van bestuur.
- Inbedding van het RAF in de businessplancyclus (voluntaristisch RAF, risk check businessplan, ...)
- De indicatoren zelf worden jaarlijks ook geëvalueerd op hun blijvende geschiktheid en calibratie (en vervangen/bijgesteld indien nodig), met bespreking op de risicocomités en goedkeuring op de raden van bestuur.
- Armenta's risicocartografie werd geactualiseerd en goedgekeurd op de risicocomités.
- Verhoogde aandacht voor ORM KRI's (key risk indicators) , KRS (kantoorrisicoscore), interne controle maturiteit en cyber security maturiteit binnen het kwalitatief RAF.

Naast een optimalisatie van de risico governance werden dus ook de riskmetriecken verder verbeterd. De risicoparameters binnen het RAF werden hierbij verfijnd en uitgebreid door toevoeging van een aantal RAF-indicatoren. Tevens werden de limieten van een aantal RAF-indicatoren binnen de verzekeringspool geherkalibreerd.



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 core 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 Aras 2017 met de geplubliceerde Conso cijfers van Aras in 2016.

	31/12/2017	31/12/2016
Tier 1	763.570.851	695.430.108
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total	763.570.851	695.430.108

Het totaal basic own funds per 31/12/2017 bedraagt 763,6 mio EUR (2016: 695,4 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	2017		2016	
	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	26.666.319	26.666.319	26.666.319	26.666.319
Preference shares	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	-	-	-	-
Reconciliation reserve	605.437.531	605.437.531	537.296.789	537.296.789
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	763.570.851	763.570.851	695.430.108	695.430.108



Het totaal beschikbaar eigen vermogen bestaat uit volstort aandelenkapitaal, het surplus fonds en de reconciliatiereserve. De reconciliatiereserve bestaat uit de excess of assets over liabilities verminderd met het aandelenkapitaal en surplus fonds.

In QRT 23 01 kunnen de verschillende bedragen teruggevonden worden.

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 2017.

Toelichting surplus fonds

Het surplus fonds bestaat uit het Fonds voor toekomstige toewijzingen (FTT) en bedraagt 26.666.320 EUR per 31/12/2017. Het surplus fonds bleef ongewijzigd tov 31/12/2016. 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). De achtergestelde leningen (subordinated liabilities) bedragen 41 764 EUR op 31/12/2017 (tov 41 764 EUR in 2016). Dit saldo bestaat volledig uit niet-opgevraagd kapitaal van op eindvervaldag gekomen stukken van de achtergestelde leningen.

In EUR	2017	2016
Excess of assets over liabilities	763.570.851	695.430.108
Own shares (held directly and indirectly)	-	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	-	-
Other basic own fund items	158.133.319	158.133.319
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	-	-
Reconciliation reserve	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 de SCR (*Solvency Capital Requirement*) en MCR (*Minimum Capital Requirement*). De SCR ratio voor Aras bedraagt 275%, de MCR ratio 612% voor 31/12/2017. Pijler I bevindt zich bijgevolg in de donkergroene zone van het RAF. Deze bedragen kunnen teruggevonden worden in de QRT S 23 01.

S.23.01.01 Available and eligible own funds

In EUR	2017		2016 (Aras conso)	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total available own funds to meet the SCR	763.570.851	763.570.851	695.430.108	695.430.108
Total available own funds to meet the MCR	763.570.851	763.570.851	695.430.108	695.430.108
Total eligible own funds to meet the SCR	763.570.851	763.570.851	695.430.108	695.430.108
Total eligible own funds to meet the MCR	763.570.851	763.570.851	695.430.108	695.430.108
SCR	277.199.859		246.729.722	
MCR	124.739.937		111.028.397	
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,7546		2,8186	
Ratio of Eligible own funds to MCR	6,1213		6,2635	

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	2017		2016	
	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	26.666.319	26.666.319	26.666.319	26.666.319
Preference shares	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	-	-	-	-
Reconciliation reserve	605.437.531	605.437.531	537.296.789	537.296.789
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	2017		2016	
	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	2017		2016	
	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)

In EUR	2017		2016	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total basic own funds after deductions (in EUR)	763.570.851	763.570.851	695.430.109	695.430.109

S.23.01.01 Ancillary own funds

In EUR	2017		2016	
	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 overgangmaatregelen.

In mio EUR	31/12/2017
BGAAP eigen vermogen	422,386
Investments	275,166
Assets index linked unit linked	68,116
Loans and mortgages	127,928
Other assets	-10,797
Revaluation TP	-28,453
Deferred tax	-90,639
Other liabilities	-0,137
Solvency II Own funds	763,570

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 (Delegated Acts art. 297)

Op 31/12/2017 bedraagt de SCR 277 mio EUR. Onderstaande tabel geeft de samenstelling weer van de SCR, zowel voor 31/12/2017 als voor 31/12/2016.

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

S.25.01.01 – Solvency Capital Requirement (EUR)

Basic Solvency Capital Requirement	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2016
	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
Market risk	212.975.299	212.975.299	194.061.619	194.061.619
Counterparty default risk	20.651.029	20.651.029	27.127.921	27.127.921
Life underwriting risk	129.877.322	129.960.695	131.498.803	131.563.090
Health underwriting risk	86.682.304	86.682.304	87.041.582	87.041.582
Non-life underwriting risk	37.295.935	37.295.935	37.258.906	37.258.906
Diversification	-156.687.764	-156.718.214	-157.923.238	-157.945.501
Intangible asset risk			0	0
Basic Solvency Capital Requirement	330.794.126	330.847.049	319.065.593	319.107.618

Calculation of Solvency Capital Requirement	Value	Value
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation		0
Operational risk	19.518.490	20.156.909
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-52.923	-37.204
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-73.112.757	-92.497.551
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	277.199.859	246.729.772
Capital add-on already set		
Solvency capital requirement	277.199.859	246.729.772
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	23.015.648	29.223.473

De SCR stijgt met 30 mio EUR t.o.v. vorig jaar. Deze stijging wordt veroorzaakt door een stijging van de BSCR (+12 mio EUR) en een daling van de adjustment voor deferred taxes (vanwege de daling in belastingvoet van 34% naar 25%).

De BSCR stijgt met 12 mio EUR t.o.v. vorig jaar. De voornaamste oorzaak is een stijging van het marktrisico en onderschrijvingsrisico, voornamelijk gedreven door de groei van de tak 23 fondsen (waar marktrisico en onderschrijvingsrisico berekend wordt op de toekomstige winsten), en het toegenomen aandelenrisico (grotere portefeuille aandelen en relatief grotere aandelenshock tgv hogere symmetric adjustment). De toename in marktrisico wordt gedeeltelijk getemperd door de daling van het tegenpartij risico (waar voor de hypotheekportefeuille een relatief kleinere Loss Given Default te zien is wegens een betere kwaliteit van de portefeuille).

Tegenover 31/12/2016 werden geen wijzigingen doorgevoerd in de methodiek en calibratie onderliggend aan de berekening van de verschillende SCR's.

7.2.1.1 Gebruik van 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 natuurcatastrofes 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 31/12/2017 worden echter geen management acties getriggerd.

7.2.2 MCR (Delegated Acts art. 297)

Op 31/12/2017 bedraagt de MCR 125 mio EUR. Onderstaande tabel geeft de onderliggende gegevens en componenten weer van de MCR, zowel voor 31/12/2017 als voor 31/12/2016.

Net zoals vorig jaar wordt de bovengrens bereikt, waardoor de MCR wordt begrensd tot 45% van de SCR. Vanwege de stijging in SCR stijgt dan ook de MCR (+14 mio EUR t.o.v. vorig jaar).



S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement (EUR)

MCR components	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016	31/12/2016
	Non-life activities	Life activities			Non-life activities	Life activities		
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	18.461.029				18.047.235			
Background information	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	4.184.235				5.048.884			
Income protection insurance and proportional reinsurance	292.424	708.066			280.896	668.781		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	536.422	0			759.601	0		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	68.626.410	34.107.291			68.995.361	33.798.144		
Other motor insurance and proportional reinsurance	2.862.247	12.104.449			2.332.942	11.215.639		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	0	0			0	0		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	17.495.583	37.540.779			18.093.095	33.731.384		
General liability insurance and proportional reinsurance	8.391.467	5.266.926			7.126.122	4.686.068		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	31.452	0			16.612	0		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	12.890.131	7.120.832			13.800.792	6.609.803		
Assistance and proportional reinsurance	479	0			511	0		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional health reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional casualty reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional property reinsurance	0	0			0	0		

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	Non-life activities	Life activities
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		129.379.656

Non-life activities	Life activities
	123.997.848

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

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
		1.947.679.652	
		29.116.199	
		2.267.429.573	
		1.314.283.633	
		14.251.114.049	

Overall MCR calculation

Linear MCR	147.840.685
SCR	277.199.859
MCR cap	124.739.937
MCR floor	69.299.965
Combined MCR	124.739.937
Absolute floor of the MCR	7.400.000
Minimum Capital Requirement	124.739.937

142.045.083
246.729.772
111.028.398
61.682.443
111.028.398
7.400.000
111.028.398

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

Non-life activities	Life activities
18.047.235	123.997.848
30.604.438	210.275.109
13.771.997	94.623.799
7.651.109	52.568.777
13.771.997	94.623.799
3.700.000	3.700.000
13.771.997	94.623.799

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.



8 Bijlage I – CIC tabel

Assets listed in		Definition
Country	ISO 3166-1-alpha-2 country code	Identify the country ISO code where the asset is listed in. An asset is considered as being listed if it is negotiated on a regulated market or on a multilateral trading facility, as defined by Directive 2004/39/CE. If the asset is listed in more than one country, the country should be the one used as the reference for valuation purposes
XL	Assets that are not listed in a stock exchange	Identify assets that are not negotiated on a regulated market or on a multilateral trading facility, as defined by Directive 2004/39/CE
XT	Assets that are not exchange tradable	Identify assets that by their nature are not subject to be negotiated on a regulated market or on a multilateral trading facility, as defined by Directive 2004/39/CE. This includes assets categories 7, 8 and 9

Category	Definition
1	Government bonds
	Bonds issued by public authorities, whether by central governments supra-national government institutions, regional governments or municipal governments
11	Central Government bonds
12	Supra-national bonds
	Bonds issued by public institutions established by a commitment between national states, e.g. issued by a multilateral development bank as listed in Annex VI, Part 1, Number 4 of the Capital Requirements Directive (2006/48/EC) or issued by an international organisation listed in Annex VI, Part 1, Number 5 of the Capital Requirements Directive (2006/48/EC)
13	Regional government bonds
	Regional government or autonomous communities debt instruments offered to the public in a public offering on the capital market
14	Municipal government bonds
	Bonds issued by municipalities, including cities, provinces, districts and other municipal authorities
15	Treasury bonds
	Short term government bonds, issued by central governments
16	Covered bonds
	Government bonds which have a pool of assets that secures or "covers" the bond if the originator becomes insolvent. The cover assets are restricted to cash flows from mortgages or public sector loans and those assets remain on the issuer balance sheet
19	Other
	Other government bonds, not classified under the above categories
2	Corporate bonds
	Bonds issued by corporations
21	Common bonds
	Bonds issued by corporations, that don't fall into the categories identified below
22	Convertible bonds
	Corporate bonds that the holder can convert into shares of common stock in the issuing company or cash of equal value, having debt and equity-like features
23	Commercial paper
	Corporate bonds classifiable as money market securities, with original maturity lesser than 270 days
24	Money market instruments
	Short term debt securities (original maturity lesser than 1 year), e.g. certificate of deposit, bankers' acceptances and other highly liquid instruments
25	Hybrid bonds
	Corporate bonds that have debt and equity-like features, but are not convertible.
26	Covered bonds
	Corporate bonds which have a pool of assets that secures or "covers" the bond if the originator becomes insolvent. The cover assets are restricted to cash flows from mortgages or public sector loans and those assets remain on the issuer balance sheet
29	Other
	Other corporate bonds, not classified under the above categories
3	Equity
	Shares representing corporations' capital, i.e., representing ownership in a corporation
31	Common equity
	Equity that represent basic property rights on corporations
32	Equity of real estate related corporation
	Equity representing capital from real estate related corporations



	Category	Definition
33	Equity rights	Rights to subscribe to additional shares of equity at a set price
34	Preferred equity	Equity security that is senior to common equity, having a higher claim on the assets and earnings than common equity, but are subordinate to bonds
39	Other	Other equity, not classified under the above categories
4	Investment funds	Undertakings the sole purpose of which is the collective investment in transferrable securities and/or in other financial assets
41	Equity funds	Investment funds mainly invested in equity
42	Debt funds	Investment funds mainly invested in bonds
43	Money market funds	Investment funds mainly invested in money market instruments
44	Asset allocation funds	Fund which invests its assets pursuing a specific asset allocation objective, e.g. primarily investing in the securities of companies in countries with nascent stock markets or small economies, specific sectors or group of sectors, specific countries of other specific investment objective
45	Real estate funds	Investment funds mainly invested in real estate
46	Alternative funds	Funds whose investment strategies include such as hedging, event driven, fixed income directional and relative value, managed futures, etc.
47	Commodity funds	Investment funds mainly invested in commodity
48	Infrastructure funds	Funds that invest in utilities such as toll roads, bridges, tunnels, ports and airports, oil and gas distribution, electricity distribution and social infrastructure such as healthcare and educational facilities
49	Other	Other investment funds, not classified under the above categories
5	Structured notes	Hybrid securities, combining a fixed income instrument with a series of derivative components. Excluded from this category are fixed income securities that are issued by sovereign governments. Concerns to securities that have embedded all categories of derivatives, including Credit Default Swaps (CDS), Constant Maturity Swaps (CMS), Credit Default Options (CDO). Assets under this category are not subject to unbundling
51	Equity risk	Structured notes mainly exposed to equity risk
52	Interest rate risk	Structured notes mainly exposed to interest rate risk
53	Currency risk	Structured notes mainly exposed to currency risk
54	Credit risk	Structured notes mainly exposed to credit risk
55	Real estate risk	Structured notes mainly exposed to real estate risk
56	Commodity risk	Structured notes mainly exposed to commodity risk
57	Catastrophe and Weather risk	Structured notes mainly exposed to catastrophe or weather risk
58	Mortality risk	Structured notes mainly exposed to mortality risk
59	Other	Other structured notes, not classified under the above categories
6	Collateralised securities	Securities whose value and payments are derived from a portfolio of underlying assets. Includes Asset Backed Securities (ABS), Mortgage Backed securities (MBS), Commercial Mortgage Backed securities (CMBS), Collateralised Debt Obligations (CDO), Collateralised Loan Obligations (CLO), Collateralised Mortgage Obligations (CMO). Assets under this category are not subject to unbundling
61	Equity risk	Collateralised securities mainly exposed to equity risk
62	Interest rate risk	Collateralised securities mainly exposed to interest rate risk
63	Currency risk	Collateralised securities mainly exposed to currency risk
64	Credit risk	Collateralised securities mainly exposed to credit risk
65	Real estate risk	Collateralised securities mainly exposed to real estate risk
66	Commodity risk	Collateralised securities mainly exposed to commodity risk
67	Catastrophe and Weather risk	Collateralised securities mainly exposed to catastrophe or weather risk
68	Mortality risk	Collateralised securities mainly exposed to mortality risk
69	Other	Other collateralised securities, not classified under the above categories
7	Cash and equivalents	Money in the physical form, bank deposits and other money deposits
71	Cash	Notes and coins in circulation that are commonly used to make payments





	Category	Definition
72	Transferable deposits	Deposits exchangeable for currency on demand at par and which are directly usable for making payments by cheque, draft, giro order, direct debit/credit, or other direct payment facility, without penalty or restriction
73	Other deposits short term (less than one year)	Deposits other than transferable deposits, with remaining maturity inferior to 1 year, that cannot be used to make payments at any time and that are not exchangeable for currency or transferable deposits without any kind of significant restriction or penalty
74	Other deposits with term longer than one year	Deposits other than transferable deposits, with remaining maturity superior to 1 year, that cannot be used to make payments at any time and that are not exchangeable for currency or transferable deposits without any kind of significant restriction or penalty
75	Cash deposits to cedents	Cash deposits relating to reinsurance accepted
79	Other	Other cash and equivalents, not classified under the above categories
8	Mortgages and loans	Financial assets created when creditors lend funds to debtors, with collateral or not, including cash pools. Doesn't include loans on policies.
81	Uncollateralized loans made	Loans made without collateral
82	Loans made collateralized with securities	Loans made with collateral in the form of financial securities
83		
84	Mortgages	Loans made with collateral in the form real estate
85	Other collateralized loans made	Loans made with collateral in any other form
89	Other	Other mortgages and loans, not classified under the above categories
9	Property	Buildings, land, other constructions that are immovable and equipment
91	Property (office and commercial)	Office and commercial building used for investment
92	Property (residential)	Residential buildings used for investment
93	Property (for own use)	Real estate for the own use of the undertaking
94	Property (under construction)	Real estate that is under construction, for future own usage or future usage as investment
95	Equipment (for own use)	Equipment for the own use of the undertaking
99	Other	Other real estate, not classified under the above categories
A	Futures	Standardised contract between two parties to buy or sell a specified asset of standardised quantity and quality at a specified future date at a price agreed today
A1	Equity and index futures	Futures with equity or stock exchange indices as underlying
A2	Interest rate futures	Futures with bonds or other interest rate dependent security as underlying
A3	Currency futures	Futures with currencies or other currencies dependent security as underlying
A4		
A5	Commodity futures	Futures with commodities or other commodities dependent security as underlying
A9	Other	Other futures, not classified under the above categories
B	Call Options	Contract between two parties concerning the buying of an asset at a reference price during a specified time frame, where the buyer of the call option gains the right, but not the obligation, to buy the underlying asset
B1	Equity and index options	Call options with equity or stock exchange indices as underlying
B2	Bond options	Call options with bonds or other interest rate dependent security as underlying
B3	Currency options	Call options with currencies or other currencies dependent security as underlying
B4		
B5	Commodity options	Call options with commodities or other commodities dependent security as underlying
B6	Swaptions	Call options granting its owner the right but not the obligation to enter into a long position in an underlying swap, i.e., enter into a swap where the owner pays the fixed leg and receive the floating leg

Category		Definition
B7	Warrants	Call options that entitles the holder to buy stock of the issuing company at a specified price
B9	Other	Other call options, not classified under the above categories
C	Put Options	Contract between two parties concerning the selling of an asset at a reference price during a specified time frame, where the buyer of the put option gains the right, but not the obligation, to sell the underlying asset
C1	Equity and index options	Put options with equity or stock exchange indices as underlying
C2	Bond options	Put options with bonds or other interest rate dependent security as underlying
C3	Currency options	Put options with currencies or other currencies dependent security as underlying
C4		
C5	Commodity options	Put options with commodities or other commodities dependent security as underlying
C6	Swaptions	Put options granting its owner the right but not the obligation to enter into a short position in an underlying swap, i.e., enter into a swap in which the owner will receive the fixed leg, and pay the floating leg
C7	Warrants	Put options that entitles the holder to sell stock of the issuing company at a specified price
C9	Other	Other put options, not classified under the above categories
D	Swaps	Contract in which counterparties exchange certain benefits of one party's financial instrument for those of the other party's financial instrument, and the benefits in question depend on the type of financial instruments involved
D1	Interest rate swaps	Swap that exchange interest flows
D2	Currency swaps	Swap that exchange currency
D3	Interest rate and currency swaps	Swap that exchange interest and currency flows
D4		
D5	Security swaps	Swap that exchange securities
D9	Other	Other swaps, not classified under the above categories
E	Forwards	Non-standardised contract between two parties to buy or sell an asset at a specified future time at a price agreed today
E1	Forward interest rate agreement	Forward contract in which one party pays a fixed interest rate, and receives a floating interest rate equal to a underlying rate, at the predefined forward date
E2	Forward exchange rate agreement	Forward contract in which one party pays an amount in one currency, and receives an equivalent amount in a different currency resulting from the conversion using the contractual exchange rate, at the predefined forward date
E9	Other	Other forwards, not classified under the above categories
F	Credit derivatives	Derivative whose value is derived from the credit risk on an underlying bond, loan or any other financial asset
F1	Credit default swap	Credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement whereby one party pays the other a fixed periodic coupon for the specified life on the agreement and the other party makes no payments unless a credit event relating to a predetermined reference asset occurs
F2	Credit spread option	Credit derivative that will generate cash flows if a given credit spread between two specific assets or benchmarks changes from its current level
F3	Credit spread swap	A swap in which one party makes a fixed payment to the other on the swap's settlement date and the second party pays the first an amount based on the actual credit spread
F4	Total return swap	A swap in which the non-floating rate side is based on the total return of an equity or fixed income instrument with the life longer than the swap
F9	Other	Other credit derivatives, not classified under the above categories



ASSETS CATEGORIES

First 2 positions	Asset listed in	ISO 3166--alpha-2 country code or XL (for not listed) or XT (for not exchange tradable)														
Third position	Category	1 Government bonds	2 Corporate bonds	3 Equity	4 Investment funds	5 Structured notes	6 Collateralised securities	7 Cash and deposits	8 Mortgages and loans	9 Property	A Futures	B Call Options	C Put Options	D Swaps	E Forwards	F Credit derivatives
		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
		Central Government bonds	Corporate bonds	Common equity	Equity funds	Equity risk	Equity risk	Cash	Uncollateralised loans made	Property (office and commercial)	Equity and index options	Equity and index options	Equity and index options	Interest rate swaps	Forward interest rate agreement	Credit default swap
		2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
		Supra-national bonds	Convertible bonds	Equity of real estate related corporation	Dept funds	Interest rate risk	Interest rate risk	Transferable deposits (cash equivalents)	Loans made collateralised with securities	Property (residential)	Interest rate futures	Bond options	Bond options	Currency swaps	Forward exchange rate agreement	Credit spread option
		3	3	3	3	3	3	3		3	3	3	3	3		3
		Regional government bonds	Commercial paper	Equity rights	Money market funds	Currency risk	Currency risk	Other deposits short term (less than one year)		Property (for own use)	Currency futures	Currency options	Currency options	Interest rate and currency swaps		Credit spread swap
		4	4	4	4	4	4	4	4	4		4	4			4
Fourth position	Sub-category or main risk	Municipal government bonds	Money market instruments	Prffered equity	Asset allocation funds	Credit risk	Credit risk	Other deposits with term longer than one year	Mortgages	Property (under construction)		Warrants	Warrants			Total return swap
		5	5		5	5	5	5	5	5	5	5	5	5		
		Treasury bonds	Hybrid bonds		Real estate funds	Real estate risk	Real estate risk	Deposits to other collateralized loans made	Plant and equipment (for own use)	Commodity futures	Commodity options	Commodity options	Security swaps			
		6	6		6	6	6	6			6	6				
		Covered bond	Common covered bonds		Alternative funds	Commodity risk	Commodity risk	Loans on policies			Swaptions	Swaptions				
			7		7	7	7			7	7	7	7	7		
			Covered bonds subject to specific law		Private equity funds	Catastrophe and weather risk	Catastrophe and weather risk			Catastrophe and weather risk	Catastrophe and weather risk	Catastrophe and weather risk	Catastrophe and weather risk	Catastrophe and weather risk	Catastrophe and weather risk	
			8		8	8	8			8	8	8	8	8	8	
			Subordinated bonds		Infrastructure funds	Mortality risk	Mortality risk			Mortality risk	Mortality risk	Mortality risk	Mortality risk	Mortality risk	Mortality risk	
		9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
		Other	Other	Other	Other	Other	Other	Other	Other	Other	Other	Other	Other	Other	Other	Other

9 Bijlage II – Lines of Business



LoB's non life

Argenta producten		Accident (including industrial injury and occupational diseases):	Sickness	Land vehicles (other than railway rolling stock)	Railway rolling stock	Aircraft	Ships (sea, lake and river and canal vessels)	Goods in transit (including merchandise, baggage, and all other goods)	Fire and natural forces	Other damage to property	Motor vehicle liability	Aircraft liability	Liability for ships (sea, lake and river and canal vessels)	General liability	Credit:	Suretyship:	Miscellaneous financial loss:	Legal expenses	Assistance
Medical expense	Hospitalisatieverzekering																		
Income protections insurance	Inzittenden Motor																		
Workers' compensation insurance																			
Motor vehicle liability insurance	BA Motor																		
Other motor insurance	Omnium																		
Marine, aviation and transport insurance																			
Fire and other damage to property insurance	Brandverzekering excl BA Brand																		
General liability insurance	BA familiale en BA brand																		
Credit and suretyship insurance																			
Legal expenses insurance	RB familiale, RB Motor, RB Auto Safe en RB Brand																		
Assistance																			
Miscellaneous financial loss																			



LOB's Life



			Lines of Business - Life					
			29	30	31	32	33	34
			Health Insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unlinked insurance	Other life insurance	annuities related to health insurance	annuities related to other than health insurance
Classes Life	Argentaproducten							
	1	Life insurance	Kapitaal plus, Leven Plus, Jeugdsparen, Argentaflaxx, Kindersparen, UKMT, Gemengde					
	4	Marriage & Birth insurance	Arasbon, Oct-a-vie, Ssv, SSV2, Pension plus, Life Plus, TVO, AVRI, opeenvolgend overlijden, Pension Life					
	3	Ins linked to inv funds	AFP, AFPKAPB1, B2, B3 en B4					
	4	perm Health insurance						
1	Life insurance	Kapitaal plus, Leven Plus, Jeugdsparen, Argentaflaxx, Kindersparen, UKMT, Gemengde, Arasbon, oct-a-vie, Ssv, SSV2, Pension plus, Life Plus, TVO, AVRI, opeenvolgend overlijden, Pension Life	a (i)	life insurance which comprises assurance on survival to a stipulated age only, assurance on death only, assurance on survival to a stipulated age or on earlier death, life assurance with return of premiums, marriage assurance, birth assurance;				
			a (ii)	annuities;				
			a (iii)	supplementary insurance underwritten in addition to life insurance, in particular, insurance against personal injury including incapacity for employment, insurance against death resulting from an accident and insurance against disability resulting from an accident or sickness;				
2	Marriage & Birth insurance		a (i)	life insurance which comprises assurance on survival to a stipulated age only, assurance on death only, assurance on survival to a stipulated age or on earlier death,				
3	Ins linked to inv funds	AFP, AFPKAPB1, B2, B3 en B4	a (i)	life insurance which comprises assurance on survival to a stipulated age only, assurance on death only, assurance on survival to a stipulated age or on earlier death, life assurance with return of premiums, marriage assurance, birth assurance; and is linked to				
			a (ii)	annuities - linked to investment funds				
4	perm Health insurance		a (iv)	types of permanent health insurance not subject to cancellation currently existing in Ireland and the United Kingdom;				