



Solvency & Financial Condition Report (SFCR)

Argenta Assuranties 31/12/2020

argenta.be



ARGENTA

Inhoud

1. Introductie	3
2. Samenvatting	5
2.1 Activiteiten en prestaties (A)	5
2.2 Bestuursstelsysteem (B)	6
2.3 Risicoprofiel (C).....	7
2.4 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D).....	7
2.5 Kapitaalbeheer (E).....	7
3. Activiteiten en prestaties (A)	9
3.1 Activiteiten (A.1).....	9
3.2 Prestaties op gebied van verzekering (A.2).....	17
3.3 Prestaties op gebied van belegging (A.3).....	20
3.4 Prestaties op overig gebied (A.4).....	22
3.5 Overige informatie (A.5).....	22
4. Bestuursstelsysteem (B)	23
4.1 Algemene informatie over het bestuursstelsysteem (B.1)	23
4.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2).....	34
4.3 Risicobeheersstelsysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie (B.3)	36
4.4 Interne controlesystemen (B.4)	55
4.5 Interne auditfunctie (B.5).....	57
4.6 Actuariële functie (B.6)	58
4.7 Uitbesteding (B.7)	59
4.8 Overige informatie (B.8)	62
5. Risicoprofiel (C)	63
5.1 Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1).....	64
5.2 Marktrisico (C.2).....	70
5.3 Kredietrisico of Falingsrisico (C.3)	73
5.4 Liquiditeitsrisico (C.4).....	74
5.5 Operationeel risico (C.5).....	75
5.6 Andere materiële risico's (C.6).....	77
5.7 Overige informatie (C.7)	79
6. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)	80
6.1 Activa (D.1).....	80
6.2 Technische voorzieningen (D.2)	84
6.3 Overige schulden (D.3).....	103
6.4 Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)	104
6.5 Overige informatie (D.5).....	104
7. Kapitaalbeheer (E)	105
7.1 Eigen vermogen (E.1).....	105
7.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2).....	111
7.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3)	116
7.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4).....	116
7.5 Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5)	116
7.6 Overige informatie (E.6)	116

1 Introductie

Dit Solvency & Financial Condition Report (SFCR) is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd. Het betreft de cijfers en situatie per 31/12/2020 voor Argenta Assuranties nv (*Argenta Assuranties*) inclusief het bijkantoor van Argenta Assuranties in Breda (*Argenta Assuranties Bijkantoor*). In Q3 2020 werd de verkoop van de verzekeringsportefeuille van Aras bijkantoor aan Waard afgewikkeld en het nodige wordt gedaan om deze entiteit te vereffenen in de 1ste helft van 2021.

De Belgische hoofdzetel en het Nederlandse bijkantoor vormden samen de Verzekeringspool van de Argenta Groep. De termen *Argenta Assuranties*, *de Verzekeringspool* en *de Vennootschap* verwijzen naar het geheel van Argenta Assuranties nv en Argenta Assuranties Bijkantoor. *Argenta Groep* verwijst naar de gehele groep van vennootschappen en activiteiten van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Tenzij anders aangegeven, worden alle bedragen uitgedrukt in euro en in miljoenen.

Solvency II vereist een aantal 'kwalitatieve' rapportages:

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

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

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

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

- Solvency II Directieve (2009/138/EG), artikel 51 en verder;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2452) van de Commissie van 2 december 2015 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen met betrekking tot de procedures, vormgeving en templates;
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking;
- Richtsnoeren en circulaire van de NBB, waaronder:
 - Circulaire NBB_2016_10 van 25 april 2016 betreffende de regelmatige verstrekking van informatie
 - Circulaire NBB_2016_12 van 25 april 2016 betreffende de rapportage en openbaarmaking
 - Overkoepelende circulaire NBB_2016_31 herzien in september 2018 betreffende het governancestelsel

De kwantitatieve informatie zoals opgenomen in dit rapport is gebaseerd op de *Quantitative Reporting Templates* (hierna QRT's) van 31/12/2020. Volgende QRT's zijn van toepassing voor Argenta Assuranties en worden mee gepubliceerd in hun originele vorm als aparte bijlage op de website zoals bepaald door de uitvoeringsverordening 2015/2452 m.b.t. procedures, vormgeving en templates:

- SE.02.01: Balans
- S.05.01: Premies, vorderingen en kosten
- S.12.01: Technische Provisies Leven
- S.17.01: Technische Provisies Niet-Leven
- S.19.01: Schadedriehoeken
- S.23.01: Eigen Vermogen

- S.25.01: SCR volgens standaardformule
- S.28.02: MCR voor ondernemingen met leven en niet-leven activiteiten

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

2 Samenvatting

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

Informatie en resultaten van 31/12/2020 worden in dit verslag vergeleken met toestand 31/12/2019.

2.1 Activiteiten en prestaties (A)

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

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

Argenta Assuranties vormt samen met Argenta Spaarbank en haar dochters en de overkoepelende holding Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv (hierna BVg).

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*).

Belangrijkste evoluties in 2020

De Nederlandse verzekeringsactiviteiten werden eind 2018 stopgezet. In november 2019 werd een overeenkomst gesloten met Waard Leven voor de overname van de Nederlandse levensverzekeringsportefeuille.

De verkoop werd in het derde kwartaal van 2020 afgerond. Argenta Assuranties Bijkantoor (hierna ARB) Nederland is momenteel in afwikkeling, dit wordt afgerond in de 1ste helft van 2021.

Op datum van het opmaken van dit jaarverslag is de COVID-19 pandemie nog steeds aanwezig. Argenta blijft zoals ze dat ook in 2020 heeft gedaan, de financiële impact van de COVID-19 van nabij opvolgen en zal ten gepaste tijde de nodige operationele maatregelen treffen en deze ook mee in beschouwing nemen bij de bepaling van de financiële positie van Argenta.

De BGAAP-nettowinst van 2020 voor Argenta Assuranties bedraagt 80,56 miljoen euro. Door de resultaten van de technische rekeningen niet-leven en leven samen te nemen bekomen we een totaal brutoresultaat van 89.753.564 euro.

Daarnaast is er door de verkoop van de levensverzekeringsportefeuilles van Argenta Assuranties bijkantoor een uitzonderlijk resultaat gerealiseerd van 26,1 miljoen euro.

Op het vermelde operationeel en uitzonderlijk brutoresultaat waren in 2020 belastingen ten bedrage van 35.266.579 euro verschuldigd.

In 2020 werd de werkwijze van “fiscale consolidatie” opnieuw toegepast. Argenta Assuranties zal hierbij een vergoeding voor een groepsbijdrage aan zusterentiteit Argenta Spaarbank betalen van 0,8 miljoen euro. Dit bedrag zit vervat in de post belastingen in onderstaande tabel.

	31/12/2020
Resultaat van technische rekening niet-leven	26.960.120
Resultaat van technische rekening leven	62.793.444
Uitzonderlijke opbrengsten	26.075.927
Belastingen (inclusief vergoeding groepsbijdrage)	-35.266.579
Te bestemmen winst van het boekjaar	80.562.912

2.2 Bestuurssysteem (B)

Dit hoofdstuk beschrijft de volledige structuur en werking van Argenta Assuranties, zoals in extenso vastgelegd in het Governancememorandum. Het hoofdstuk omvat onder meer de werking van de aanwezige comités en de aanwezige beleidsdocumenten in de organisatie voor onder andere de onafhankelijke controlefuncties, de geschiktheid van sleutel-functionarissen en de ORSA-beleidslijn (Own Risk and Solvency Assessment).

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

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

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

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

Actualisatie werking en beleid van de risicobeheerfunctie

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

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

Enkele wijzigingen aan het risicobeheer framework gebeurden in 2020 bij de updates aan of creatie van beleidslijnen.

Actualisatie werking en beleid van de compliancefunctie

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

Dit FTE-budget werd daarnaast nog aangevuld met tijdelijke opdrachten en posities. Dit was in 2020 het geval in het kader van de projecten en opdrachten rond AML, GDPR en Mystery shopping¹.

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

Enkele wijzigingen aan het compliance framework gebeurden in 2020 bij de updates aan of creatie van beleidslijnen.

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

2.3 Risicoprofiel (C)

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

Voor Argenta Assuranties vormt marktrisico het grootste risico op 31/12/2020, net zoals in 2019. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven en het onderschrijvingsrisico gezondheid de tweede en de derde plaats in. Deze worden gevolgd door het falingsrisico, onderschrijvingsrisico schade en het operationeel risico.

2.4 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

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

Het balanstotaal van Argenta Assuranties bedraagt op 31/12/2020 onder Solvency II 7.110 miljoen euro (QRT SE.02.01, R0500) tegenover 7.396 miljoen euro eind vorig jaar. Het beschikbaar kapitaal is gestegen tot 900 miljoen euro per einde 2020 ten opzichte van 844 miljoen euro eind vorig jaar (QRT S.23.01.01). Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de toename in boekhoudkundig eigen vermogen, mede dankzij de verkoop van de Nederlandse levensverzekeringssportefeuilles en de winst van het boekjaar.

De latente belastingschuld bedraagt 81 miljoen euro eind 2020 tegenover 92 miljoen euro per einde vorig jaar (QRT SE.02.01, R0780). Deze daling is is de resultante van de nieuwe productie tak 21 verzekeringen in combinatie met de lagere risicovrije rentecurve, de aflopende portefeuille hospitalisatieverzekeringen en voor schadeverzekeringen de afstemming van de boekhoudkundige schadereserves op de risicoappetijt van Argenta.

De totale technische voorzieningen, Best Estimate + Risk Margin, bedragen 5.821 miljoen euro op 31/12/2020, (QRT SE.02.01, R0510+R0600+R0690). Vorig jaar bedroeg deze nog 6.258 miljoen euro, een daling van 437 miljoen euro.

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

2.5 Kapitaalbeheer (E)

Het totaal eigen vermogen per 31/12/2020 bedraagt 900 miljoen euro, ten opzichte van 844 miljoen euro in 2019. Het eigen vermogen bestaat uit volstort aandelenkapitaal (131 miljoen euro), reserves en winst van het boekjaar.

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

	31/12/2020	31/12/2019
SII Balanstotaal	7.109.938.494	7.395.582.352
Excess of assets over liabilities	899.759.523	844.119.845
SCR	393.760.762	318.164.055
MCR	164.430.289	143.173.825
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,29	2,65
Ratio of Eligible own funds to MCR	5,47	5,90

Het Solvency II vereist kapitaal bedraagt 394 miljoen euro en wordt gedekt door een Solvency II beschikbaar kapitaal van 900 miljoen euro. Het beschikbaar kapitaal is gestegen ten opzichte van 31/12/2019 met 56 miljoen.

Eind 2020 bedraagt de solvabiliteit voor Argenta Assuranties volgens Solvency II grondslagen 229%. Op 31/12/2019 bedroeg deze ratio 265%. De solvabiliteitsratio is hoger dan de interne norm van 145% en hoger dan de interne streefnorm inclusief bijkomende buffer van 175%.

Het vereist kapitaal op 31/12/2020 is toegenomen ten opzichte van vorig jaar met 76 miljoen euro. Deze stijging is voornamelijk ingegeven door een toename van het marktrisico (verschuiving binnen obligatieportefeuille van overheidsobligaties naar bedrijfsobligaties) en toename van het onderschrijvingsrisico vanuit de portefeuilles levensverzekeringen en gezondheidsverzekeringen.

3 Activiteiten en prestaties (A)

3.1 Activiteiten (A.1)

3.1.1 Algemene informatie

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

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

Samen met het bijkantoor in Nederland vormt Argenta Assuranties de Verzekeringsspool binnen de Argenta Groep. Tot deze groep behoren eveneens Argenta Bank- en Verzekeringssgroep nv en Argenta Spaarbank.

Argenta Assuranties is een dochtermaatschappij van Argenta Bank- en Verzekeringssgroep (hierna BVg). BVg heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen geregementeerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform artikel 3, 39° van de Bankwet.²

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**).

3.1.1.1 Argenta Assuranties Bijkantoor

De Nederlandse verzekeringsactiviteiten werden eind 2018 stopgezet. In november 2019 werd een overeenkomst gesloten met Waard Leven voor de overname van de Nederlandse levensverzekeringsportefeuille.

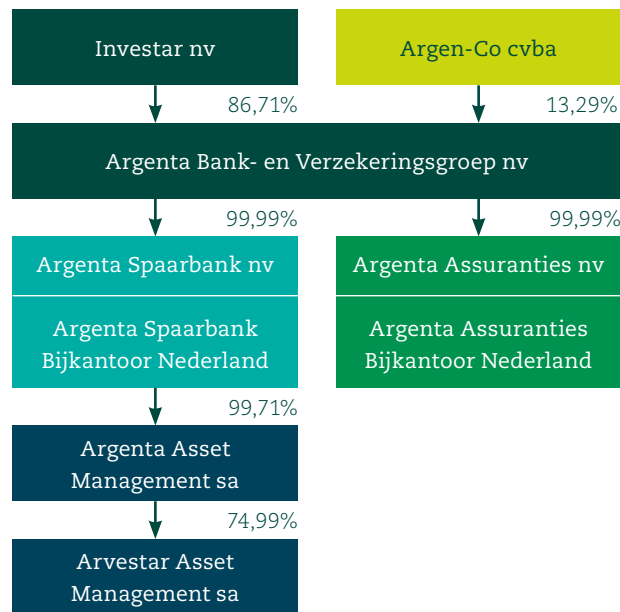
De verkoop werd in het derde kwartaal van 2020 afgerond.

Argenta Assuranties Bijkantoor (hierna ARB) Nederland is momenteel in afwikkeling, dit wordt afgerond in de 1ste helft van 2021.

3.1.1.2 Groepsstructuur

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

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



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

3.1.1.3 Toelichting revisor en toezichthouders

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

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

3.1.1.4 Toelichting tewerkstelling

Per 31 december 2020 stelde Argenta Assuranties 68 medewerkers met arbeidsovereenkomst tewerk in België. Dit is een stijging met 3 medewerkers t.o.v. 2019.

3.1.1.5 Toelichting kapitaalbewegingen

Op 31 december 2020 bedraagt het geplaatst kapitaal van Argenta Assuranties 131 miljoen euro. Tijdens de voorbije twee boekjaren zijn er geen kapitaalsverhogingen geweest.

In de loop van 2020 werd er, ingevolge maatregelen van de toezichthouder n.a.v. de COVID-crisis, geen tussentijds dividend uitgekeerd uit de beschikbare reserves aan de aandeelhouders. Er is ook geen (slot)dividend uit de winstverdeling van boekjaar 2020 voorzien. De winst van 2020 wordt dus volledig toegewezen aan het eigen vermogen.

In november 2019 werd een tussentijds dividend van 26,16 miljoen euro uitgekeerd uit de beschikbare reserves aan de aandeelhouders. Er was geen (slot)dividend uit de winstverdeling van boekjaar 2019 voorzien.

3.1.1.6 Verwerving eigen aandelen

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

3.1.1.7 Aanwenden van gelden

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

Ook in 2020 werd de portefeuille van individuele aandelen gespreid uitgebouwd en werden er leningen toegestaan aan lokale overheden en PPS (publiek private samenwerking) structuren.

Binnen het toegewezen limietenkader werden in 2020 verder ook een aantal kredietdossiers met vastgoedtegenpartijen op de balans genomen.

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

3.1.2 Belangrijkste Activiteiten

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

België en Nederland vormen de geografische markten waarin de Argenta Groep commercieel actief is. Ook in 2020 zet Argenta een aantal optimalisatietrajecten op voor zijn verzekeringsaanbod.

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

Inzetten op de duurzame relatie met onze klanten werd niet enkel gedaan via een aantal optimalisatietrajecten. Ook via het verlenen van betaalluitstel in schuldsaldoverzekeringen en brandverzekeringen ontzorgt Argenta zijn klanten die het financieel moeilijker hebben door de coronacrisis.

3.1.2.1 Beschrijving van de activiteiten van Argenta Assuranties in België

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

3.1.2.1.1 Schade- en gezondheidsverzekeringen

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

Argenta Assuranties is momenteel actief in de volgende domeinen:

- autoverzekeringen
- hospitalisatieverzekeringen
- brandverzekeringen
- burgerrechtelijke aansprakelijkheidsverzekeringen (familiale verzekering)
- rechtsbijstand

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

Hospitalisatieverzekeringen vertegenwoordigen een belangrijk deel van de bruto verdiende premies in schadeverzekeringen. Nieuwe productie in hospitalisatieverzekeringen werd eind 2018 stopgezet. Inzake hospitalisatieverzekeringen werd het beheer intussen uitbesteed aan Vanbreda Risk & Benefits.

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

Volgende ontwikkelingen werden in 2020 in het kader van de schadeverzekeringen gerealiseerd:

- Assurando werd in september succesvol opgeleverd. Dit is een nieuwe applicatie voor de kantoren en de hoofdzetel, waarmee ze de schadeverzekeringen van hun klanten beheren en de klanten optimaal bedienen via snellere implementatie van product- en prijswijzigingen.
- Voor alle schadeverzekeringen worden nieuwe aanvragen en wijzigingen in contracten sinds april 2020 op afstand afgehandeld. Deze manier van werken blijft ook na de coronacrisis geldig.

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

Overzicht van het aantal beheerde polissen:

	2020	2019	Vershil	%
Auto	124.290	125.536	-1.246	-0,99%
Hospitalisatie - aantal verzekerden	90.938	95.267	-4.329	-4,54%
Brand	201.578	193.561	8.017	4,14%
Familiale	136.003	129.938	6.065	4,67%

Premie-incasso per segment (in euro)

	BGAAP 2020	BGAAP 2019	Vershil	%
Auto	55.897.877	55.000.062	897.815	1,63%
Hospitalisatie	33.830.722	35.055.586	-1.224.863	-3,49%
Brand	52.888.041	48.103.617	4.784.424	9,95%
Familiale (incl. sociale rechtsbijstand)	9.430.189	8.719.807	710.382	8,15%
Totaal	152.046.830	146.879.072	5.167.758	3,52%

De portefeuille schade- en gezondheidsverzekeringen – bestaande uit brand-, auto-, familiale en hospitalisatieverzekeringen – is in 2020 verder gegroeid. De groei is voor een groot deel te danken aan de blijvend sterke productie in brandverzekeringen. Dankzij het gecombineerd aanbod van de brand- en familiale verzekering via de polis ‘Verzekerd Wonen +’ zet de groei zich ook door bij de familiale polis. In 2020 groeide de portefeuille brandverzekeringen naar 201.578 polissen. Dit komt neer op een groei van 4,8 miljoen euro in portefeuille. Voor de familiale verzekering werd een groei van 0,7 miljoen euro opgetekend in 2020.

De portefeuille autoverzekeringen is dit jaar niet gegroeid. Hoewel het aantal opzeggingen stabiel bleef, is de productie gedaald met 15,5 %. Eén van de focuspunten voor 2021 is het aanbod van een meer gesegmenteerd tarief op basis van de risico's.

Via het verlenen van betaalluitstel in brandverzekeringen ontzorgt Argenta zijn klanten die het financieel moeilijker hebben door de coronacrisis.

3.1.2.1.1.1 Autoverzekering en motorverzekering

Er worden 3 modules aangeboden:

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

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

Opties hierbij zijn de rechtsbijstand safe en de bestuurder +.

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

3.1.2.1.1.2 Hospitalisatieverzekeringen

Sinds einde 2018 is er geen nieuwe productie meer, enkel nog uitbreidingen in bestaande contracten. De opvolging en klantondersteuning inzake hospitalisatieverzekeringen werd uitbesteed aan Vanbreda Risk & Benefits.

3.1.2.1.1.3 Brandverzekeringen

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

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

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

Voor huurders zijn er eveneens 2 modules:

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

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

3.1.2.1.1.4 Familiale verzekeringen

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

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

3.1.2.1.2 Levensverzekeringen

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

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

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

Volgende zaken werden in 2020 in het kader van levensverzekeringen gerealiseerd:

- Een aantal nieuwe robots binnen Leven zorgen voor de verwerking van financiële verrichtingen, werken automatisch taken af en stellen automatisch contracten in werking op basis van de medische beslissing.
- Verschillende processen werden vereenvoudigd: de uitbetaling van een levensverzekering aan de langstlevende partner na een overlijden, de ondersteuning aan agenten in het medische acceptatieproces en het visualiseren van rendement in de Argenta-app.

3.1.2.1.2.1 Tak 21 - Levensverzekeringen met gewaarborgd rendement

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

Het premie-incasso (exclusief interne reserve overdrachten) van tak 21 is met 91 miljoen euro gedaald, van 306 miljoen euro in 2019 naar 215 miljoen euro in 2020.

Premie-incasso tak 21 (in euro)

	BGAAP 2020	BGAAP 2019	Vershil	%
Leven Plus	2.845.540	3.086.702	-241.163	-7,81 %
Pensioen	1.283.929	1.052.135	231.793	22,03 %
Argenta-Flexx	63.522.814	59.809.734	3.713.081	6,21 %
Kinder- en jeugdsparen	698.801	770.020	-71.219	-9,25 %
Argenta Life Plan	107.734.898	205.633.700	-97.898.802	-47,61 %
Schuldsaldo	38.492.949	34.862.900	3.630.049	10,41 %
Overige	306.288	285.990	20.298	7,10 %
Totaal	214.885.218	305.501.181	-90.615.963	-29,66 %

Daarnaast waren er in 2020 voor 92 miljoen euro reserve overdrachten/ switches t.o.v. 96 miljoen euro in 2019.

Over 2020 kent Argenta Assuranties – onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering – voor Argenta Life Plan, Argenta-Flexx, Leven Plus, Jeugdspaarpplan, Kinderspaarpplan, UKMT Pensioensparen en Gemengde een winstdeling toe waarbij globale bruto rendementen van minstens 1,5% behaald worden met uitzondering van de bijstortingen voor Kapitaal Plus.

Voor garantierentevoeten van 1,5% of hoger is het globaal bruto rendement over 2020 over alle producten heen gelijk aan de gegarandeerde rentevoet. Voor deze garantierentevoeten is er dus geen winstdeling.

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

3.1.2.1.2.2.1 Tak 23-producten uitgeven door Argenta Assuranties

Argenta Assuranties 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 (exclusief interne reserve overdrachten) tak 23 met 6,76% of 10 miljoen euro, van 156 miljoen euro in 2019 naar 166 miljoen euro in 2020.

Premie-incasso tak 23 (in euro)

	BGAAP 2020	BGAAP 2019	Vershil	%
Totaal	166.319.490	155.788.571	10.530.918	6,76%

Daarnaast waren er in 2020 voor 124 miljoen euro reserve overdrachten/ switches t.o.v. 55 miljoen euro in 2019.

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

Argenta Life Plan combineert een spaarverzekering met een beleggingsverzekering.

3.1.2.1.2.2.3 Spaarhypotheken & Overlijdensrisicoverzekeringen via Argenta Assuranties bijkantoor

De Nederlandse verzekeringsactiviteiten werden stopgezet en de levensverzekeringsportefeuilles werden in 2020 overgedragen aan Waard Leven, volgend op de verkoopovereenkomst afgesloten in november 2019.

Hieronder is het overzicht van de premie-incasso terug te vinden dat nog tot het moment van overdracht in 2020 geboekt werd.

Premie-incasso Argenta Assuranties Bijkantoor (in euro)

	BGAAP 2020	BGAAP 2019	Vershil	%
Spaarhypothekverzekering	22.565.574	36.904.008	-14.338.435	-38,85%
Overlijdensdekking	2.386.788	3.769.819	-1.383.031	-36,69%
Totaal	24.952.361	40.673.827	-15.721.466	-38,65%

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

In 2020 maakten we de grootste economische shock mee sinds de tweede wereldoorlog. Om de Covid-19 pandemie te bestrijden werden er wereldwijd strenge lockdowns afgekondigd wat vooral in het tweede kwartaal van 2020 zorgde voor een enorme economische krimp. Langs de ene kant was er een negatieve aanbodshock gedreven door ondermeer de sluiting van een groot deel van de Chinese industrie en langs de andere kant was er een wereldwijde negatieve vraagshock gedreven door de strenge lockdowns. De covid-19 pandemie zou de rest van 2020 volledig domineren en tot enorme budgettaire en monetaire stimuli leiden om de economische impact zoveel als mogelijk te mitigeren.

In de eerste plaats waren het de centrale banken die snel met extra monetaire stimuli kwamen. De ECB verhoogde in eerste instantie het QE-aankoopprogramma met 120 miljard EUR voor 2020. Verder voorzag ze gunstigere condities voor het TLTRO III (targeted longer-term refinancing operations) programma en kondigde ze ook een PELTRO (pandemic emergency longer-term refinancing operations) programma aan. Door middel van de TLTRO's en de PELTRO's kunnen banken zich heel goedkoop financieren bij de ECB met als doel om daarmee de kredietverstrekking aan bedrijven en consumenten uit te breiden en zodoende de reële economie te ondersteunen. Later voegden ze daar nog eens het PEPP (pandemic emergency purchase program) programma aan toe waardoor de ECB nog eens extra schuld papier kan opkopen. In eerste instantie bedroeg dit laatste programma 750 miljard EUR, maar dat werd later op het jaar nog tweemaal verhoogd tot in totaal uiteindelijk 1.850 miljard EUR. In de Verenigde Staten kwam de FED langs haar kant snel met "emergency rate cuts" waardoor de beleidsrente (de "federal funds rate") tot 0% werd herleid en ze verhoogde eveneens fors haar QE aankopen.

In tegenstelling tot wat er gebeurde na de financiële crisis kwam er nu wel snel reactie van nationale en supranationale overheden en was er zodoende een betere coördinatie van het budgettaire beleid met het monetaire beleid. De centrale banken hielden de rente ultra laag waardoor de overheden zich goedkoop konden financieren en ze daarmee de budgettaire kraan konden opendraaien om via massale overheidsinterventies de koopkracht van de gezinnen te ondersteunen en de leefbaarheid van de bedrijven te beschermen. Op Europees niveau werd er dan weer een mijlpaal bereikt met het tot stand komen van het EU Recovery Fund. Dit pakket ter waarde van 750 miljard EUR is opgesplitst in 390 miljard aan

subsidies en 360 miljard aan leningen. Het grootste deel hiervan zal in 2021 en 2022 worden uitgekeerd aan de verschillende landen in de Europese Unie.

Het gevoerde monetaire en budgettaire beleid, in reactie op de macro-economische gevolgen van de covid-19 pandemie, zorgde ervoor dat de interestvoeten in 2020 fors lager gingen. In het begin van de covid-19 crisis kende de lange termijnrente eerst nog een opwaartse stoot. Dit was gedreven door de magnitude van de budgettaire stimuli waardoor de vrees voor onhoudbaar hoogoplopende schulden weer boven kwam. Door het stevig ingrijpen van de ECB echter en het historische EU-recovery fund, wat het vertrouwen in (de slagkracht van) Europa herstelde, daalde die rente terug sterk vanaf midden maart tot het einde van het jaar. Het rendement op een tienjarige Belgische overheidsobligatie kwam per eind 2020 uit op -0,38% (0,09% bij de start van 2020) en het rendement op een tienjarige Duitse overheidsobligatie kwam uit op -0,57% (-0,19% bij de start van 2020).

De beurzen kenden bij het uitbreken van de coronacrisis eveneens een zware correctie, maar gedreven door de massale stimuli en de vaccin hoop op het einde van het jaar, kwam er een spectaculair herstel. De Bel20 kon het verlies over 2020 beperken tot “slechts” 8%, terwijl de Eurostoxx 50 met daarin Europa’s grootste aandelen maar 5% in het rood eindigde. Aandelenbeurzen die een grotere blootstelling hebben aan technologieaandelen, dewelke enorme koerswinsten lieten optekenen tijdens de pandemie, bereikten zelfs nieuwe hoogtepunten. Zo eindigde over 2020 de Amerikaanse S&P500 16% hoger en de Nasdaq maar liefst 43% hoger.

Naast de covid-19 pandemie waren er in 2020 ook nog belangrijke (geo)politieke ontwikkelingen. In de Verenigde Staten werd Joe Biden verkozen als nieuwe president wat naar alle waarschijnlijkheid tot een extra expansieve budgettaire politiek in de komende jaren zal leiden. Daarnaast zal het buitenlands beleid gefocust blijven op de handelsspanningen met China, maar zal er naar alle waarschijnlijkheid teruggekeerd worden naar een meer multilaterale aanpak. Tussen Europe en het Verenigd Koninkrijk werd er dan weer last minute een “Trade and Cooperation Agreement” afgesloten waarmee een harde Brexit werd afgewend. Toch blijft het een handelsverdrag dat extra handelsbarrières opwerpt in plaats van afbouwt. Het zal de start betekenen van een complexe relatie tussen de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk waarbij de twee partijen zullen moeten leren om “samen apart te leven”.

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

Argenta Assuranties kon ondanks de context van blijvend lage rentevoeten en een door COVID-19 zwaar geïmpacteerde economie, solide en zelfs stijgende resultaten voorleggen. Hieronder worden de belangrijkste elementen toegelicht.

Het totale incasso (nieuwe premies en herbeleggingen) bij de levensverzekeringen is gedaald ten opzichte van 2019. Binnen tak 21 zien we een daling van de productie. In de eerste twee maanden van het jaar werden er hoge volumes gerealiseerd door de hoge vervaldagen binnen deze tak. Daarnaast maken de lage rentestanden sparen op termijn minder aantrekkelijk.

Net als bij de bancaire fondsen, was er bij tak 23 een stijging van de ontvangen premies (inclusief interne reserve overdrachten). Na een sterk begin van het jaar was er een initiële terugval in de portefeuille ingevolge corona, maar dat werd later in het jaar terug goedge maakt.

Het totale incasso bij de schadeverzekeringen bedroeg 152 miljoen euro in 2020 t.o.v. 147 miljoen in 2019. Het resultaat in de tak Auto werd positief beïnvloed door de beperkte schadelast als gevolg van de lockdown. Dit werd deels gecompenseerd door een hogere schadelast in de tak Brand, die het gevolg was van de voorjaarsstormen.

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

Argenta Assuranties realiseerde een uitzonderlijk hoge nettowinst, die sterk beïnvloed werd door eenmalige elementen (verkoop van de Nederlandse portefeuille en aanpassingen aan de reserveringsmethode).

Het rendement op het eigen vermogen blijft voor Argenta Assuranties zeer gezond. De ROE bedraagt 17% en zonder bovenvermelde eenmalige effecten 12%.

Aan de polishouders werd een winstdeelname toegekend.

Argenta Assuranties voldeed in 2020 ruim aan alle solvabiliteitsvereisten. De Solvency II ratio bedroeg per einde 2020 229%.

3.1.3.3 Evoluties op gebied van het toezicht bij Argenta Assuranties

Het prudentieel toezicht op Argenta Assuranties wordt uitgeoefend door de Nationale Bank van België. Argenta Assuranties voldeed in 2020 ruim aan alle solvabiliteitsvereisten.

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

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

Risk is medeverantwoordelijk voor de risk governance met het RAF, ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) Pijler 2, de diverse beleidsdocumenten en de interne risicorapportering. De opmaak van Pijler 3 toelichtingen (SFCR en RSR) werd ingebed in de Argenta Assuranties organisatie.

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

De bij dit proces opgedane ervaringen en kennis hebben onder meer geleid tot verfijning van de beleidslijnen. In 2020 werden alle wettelijke Solvency rapporteringen tijdig gerapporteerd.

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

3.2 Prestaties op gebied van verzekering (A.2)

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

De totale nettowinst van 2020 voor Argenta Assuranties inclusief het bijkantoor bedraagt 80,6 miljoen euro. Dit is 29,3 miljoen euro hoger dan in 2019.

Door de resultaten van de technische rekeningen niet-leven en leven samen te nemen komen we tot een totaal brutoresultaat van 89,8 miljoen euro, wat 19,1 miljoen hoger is dan vorig jaar. Daarnaast werd er door de verkoop van de verzekeringsportefeuille van Argenta Assuranties bijkantoor een uitzonderlijk brutoresultaat van 26,1 miljoen euro gerealiseerd.

De belastingen op het operationeel en uitzonderlijk resultaat bedroegen in 2020 35,3 miljoen euro.

In 2020 werd de werkwijze van "fiscale consolidatie" opnieuw toegepast. Argenta Assuranties zal hierbij een vergoeding voor een groepsbijdrage aan zusterentiteit Argenta Spaarbank betalen van 0,8 miljoen euro. Dit bedrag zit vervat in de post belastingen in onderstaande tabel.

Algemeen technisch resultaat (in euro)

	BGAAP 2020	BGAAP 2019	Vershil	%
Resultaat van technische rekening niet-leven	26.960.120	19.001.182	7.958.938	41,89%
Resultaat van technische rekening leven	62.793.444	51.609.906	11.183.537	21,67%
Uitzonderlijke opbrengsten	26.075.927	0	26.075.927	100,00%
Belastingen	-35.266.579	-19.335.050	-15.931.529	82,40%
Te bestemmen winst van het boekjaar	80.562.912	51.276.038	29.286.874	57,12%

3.2.1 Technisch resultaat Niet-Leven

Het resultaat van de technische rekening niet-levensverzekeringen steeg van 19,0 miljoen euro in 2019 tot 27,0 miljoen euro per 31 december 2020 of met 41,89%.

Technisch resultaat Niet-Leven (in euro)

	BGAAP 2020	BGAAP 2019	Vershil	%
Verdiende premie	146.786.397	141.822.777	4.963.621	3,50%
Netto beleggingsopbrengsten	4.369.866	6.471.919	-2.102.053	-32,48%
Schadelast	-66.279.213	-80.872.738	14.593.525	-18,05%
Andere technische reserves	10.658	2.798	7.860	
Netto bedrijfskosten	-58.971.928	-49.750.139	-9.221.788	18,54%
Egalisatiereserve brand	555.871	1.359.224	-803.353	-59,10%
Overige	488.468	-32.658	521.126	
Resultaat van technische rekening niet-leven	26.960.120	19.001.182	7.958.938	41,89%

De stijging in het resultaat van niet-leven is de resultante van meerdere onderliggende elementen. De verdiende premie is toegenomen met 5,0 miljoen euro (+3,50%) en de schadelast is gedaald met 14,6 miljoen euro (-18,05%).

Onder de rubriek schadelast zit een positieve impact van de alignering met de risk appetite met betrekking tot de schadereservering. De schadereserveringsmethodiek die bij Argenta Assuranties wordt gebruikt binnen het domein van schadeverzekeringen, bestaat uit een individuele reservering bepaald op dossier niveau (met behulp van indicatieve tabellen en forfaitaire openingsreserve) en deze worden op periodieke basis aangepast afhankelijk van het type schade. Om een reservering afgestemd op de risicobereidheid mogelijk te maken werd een model opgezet dat wordt gekalibreerd op basis van de 'Solvency II Best Estimate' schadereserve, inclusief de schaderegelingskostenreserve en netto van herverzekering, en op basis van de 'Solvency Capital Requirement' (SCR) voor reserverisico. Per 'line of business' (LoB) wordt een minimum- en maximumlimiet vooropgesteld, waarbinnen de reserve zich dient te bevinden. Bij de globale schadeverzekeringportefeuille was er binnen de huidige individuele reserveringsmethodiek een overschot aanwezig van 15,8 miljoen euro. Er werd tevens een IBNER-reserve bijboeking gedaan voor de verwachte aanpassing van de indicatieve tabellen en kapitalisatierente van 12 miljoen euro.

Er werden geen bijkomende voorzieningen aangelegd in de vergrijzingsreserves en de TRIP (Terrorism Reinsurance & Insurance Pool) reserves werden beperkt afgeboekt, wat leidt tot een beperkt positief resultaat in de rubriek andere technische reserves (10.658 euro). Tenslotte werd een bijkomende opbrengst gerealiseerd door de terugname van 555.871 euro in de egalisatiereserve brand.

De beleggingsopbrengsten zijn met 2,1 miljoen euro gedaald (-32,48%) en de netto bedrijfskosten zijn toegenomen met 9,2 miljoen euro (+18,54%). De stijging van de kosten zijn toe te wijzen aan de kostprijs en implementatie van het nieuwe beheersplatform van de schadeverzekeringen.

3.2.2 Technisch resultaat Leven

Het resultaat van de technische rekening levensverzekeringen steeg met 21,67 % tot 62,8 miljoen euro per einde boekjaar 2020.

Technisch resultaat Leven (in euro)

	BGAAP 2020	BGAAP 2019	Vershil	%
Technisch resultaat leven	-17.175.606	-31.822.140,6	14.646.535	-46,03%
Beleggingsopbrengsten	102.692.472	108.429.574	-5.737.102	-5,29%
Netto bedrijfskosten	-52.556.157	-52.012.931	-543.225	1,04%
Overige	29.832.734	27.015.404	2.817.330	10,43%
Resultaat van technische rekening leven	62.793.444	51.609.906	11.183.537	21,67%

De stijging van het resultaat is grotendeels het gevolg van de toename van het technisch resultaat leven.

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

Voor de knipperlichtreserve werd vanwege de NBB een vrijstelling tot bijkomende dotatie bekomen.

3.2.3 Afzonderlijke inkomsten en uitgaven

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

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

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

	BGAAP 2020	BGAAP 2019	Vershil	%
Verdiende premies – netto	146.549.616	141.534.777	5.014.840	3,54%
Schadelast – netto	-59.074.927	-72.538.512	13.463.584	-18,56%
Totale kosten	-64.895.093	-56.573.890	-8.321.203	14,71%

De netto verdiende premies niet-leven zijn in 2020 globaal toegenomen met 3,54%, met de grootste toenames in tak 8 Brand (9,91%) en tak 13 Familiale BA (12,05%). De productie binnen deze takken is voor een belangrijk deel gerelateerd aan de productie van de hypotheek in België bij Argenta Spaarbank. De productie van nieuwe hospitalisatieverzekeringen werd eind 2018 stopgezet.

Ten opzichte van 2019 is de schadelast gedaald met 18,56%. In 2020 werd het resultaat in de tak Auto positief beïnvloed door de beperkte schadelast als gevolg van de lockdown. Dit werd deels gecompenseerd door een hogere schadelast in de tak Brand, die het gevolg was van de voorjaarsstormen.

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

	BGAAP 2020	BGAAP 2019	Vershil	%
Verdiende premies – netto	398.337.307	528.697.983	-130.360.676	-24,66%
Schadelast – netto	-638.203.247	-505.549.949	-132.653.298	26,24%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: gezondheid	-0	-0	0	0,00 %
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: levensverzekeringen met winstdeling	-216.436.073	-337.917.356	121.481.282	-35,95%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: levensverzekeringen unit-linked	-247.831.255	-360.910.801	113.079.545	-31,33%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: andere levensverzekeringen	532.226.752	347.161.685	185.065.066	53,31%
Totale kosten	59.111.539	69.938.586	10.827.047	-15,48%

Binnen leven zijn de netto verdiende premies gedaald met 24,66%, ten gevolge van de daling in de productie van tak 21-verzekeringen. In de eerste twee maanden van het jaar werden er nog hoge volumes gerealiseerd door de hoge vervaldagen binnen deze tak. Daarna maakten de lage rentestanden sparen op termijn minder aantrekkelijk.

3.3 Prestaties op gebied van belegging (A.3)

De aard van de verschillende verzekeringsverplichtingen – gesegmenteerd in deelpartefeuilles – is de basis voor het herbeleggingsbeleid van de Verzekeringsspool. Voor de herbeleggingen richt de Verzekeringsspool zich voornamelijk op overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en hypothecaire leningen. Argenta Assuranties heeft een sterk gespreide beleggingsportefeuille.

In 2020 werd beperkt 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.

In 2013 werden voor de eerste keer Nederlandse hypothecaire leningen op de balans opgenomen. In 2020 werd deze strategie verdergezet. Daarnaast omvatten de hypothecaire kredieten nog een beperkte portefeuille van kredieten die verstrekt werden aan Belgische particulieren, waarbij het risico door het afbouwende karakter beperkt is.

Binnen het toegewezen limietenkader werden in 2020 verder ook een aantal kredietdossiers met vastgoedtegenpartijen op de balans genomen.

3.3.1 Inkomsten en uitgaven per asset categorie

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

Voor dividenden zien we een zeer lichte daling in 2020 t.o.v. 2019. Voor interesten zien we een grotere daling in 2020 t.o.v. 2019, ten gevolge van rentedalingen die impact hebben op vlottende rentes. Overheids- en bedrijfsobligaties blijven de grootste bron van interestopbrengsten.

In 2020 waren er zoals de voorgaande jaren geen huuropbrengsten.

Voor het gerealiseerde resultaat zien we in 2020 een sterke daling t.o.v. 2019. Het lage resultaat wordt veroorzaakt door een algemene daling van koersen en andere marktfactoren.

3.3.2 Gestructureerde producten

Argenta Assuranties heeft slechts een beperkte portefeuille van gestructureerde producten. Het grootste deel ervan zit in tak 23. In 2020 werden 3 Mortgage-Backed Securities (MBS) door Argenta Assuranties verkocht. In 2019 werden er geen nieuwe MBS'en door Argenta Assuranties aangekocht.

Gestructureerde producten per 31/12/2020 (in euro)

	Samenstelling van portefeuille	Par amount	Solvency II amount
Unit linked (tak 23)	6 structured notes	39.037.200	43.047.581
Niet unit linked	2 collateralised securities (MBS)	9.253.591	9.293.661

3.3.3 Significante afwijkingen t.o.v. voorgaande periode

We zien een daling in de niet-gerealiseerde meerwaarden over 2020 voor Argenta Assuranties:

- 31/12/2019: 361.342.355,01 EUR
- 31/12/2020: 109.798.623,70 EUR

Ook voor de gerealiseerde resultaten is er een sterke daling:

- 31/12/2019: 14.211.792,95 EUR
- 31/12/2020: -13.886.737,14 EUR

Dit alles wordt voor een belangrijk deel verklaard doordat de koersen in 2020 over het algemeen een daling kenden.

3.3.4 Beleggingsresultaat van de belangrijkste asset categorieën

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

Voornaamste activa (in euro)

	BGAAP 2020	BGAAP 2019	Vershil	%
Obligaties en vastrentende effecten	2.363.470.985	2.601.201.348	-237.730.363	-9,14%
Hypothecaire leningen en kredieten	1.129.476.171	1.034.937.458	94.538.713	9,13%
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	137.197.476	127.921.522	9.275.954	7,25%
Beleggingen gekoppeld aan Tak 23	2.642.811.557	2.753.110.034	-110.298.477	-4,01%

Op het actief zijn de beleggingen in obligaties en vastrentende effecten gedaald met 9,14 %.

De hypotheekportefeuille groeide iets sterker dan in 2019 en bedroeg 1.129,5 miljoen euro op 31/12/2020, wat overeenkomt met een stijging van 9,13 %.

De aandelenportefeuille werd verder gespreid opgebouwd, maar veel minder sterk dan in 2019. Toch was er nog een stijging van de portefeuille van 7,25 %.

De Tak23-beleggingsportefeuille van Argenta Assuranties daalde met 4,01 %. In 2019 zagen we hier nog een sterke toename. Deze daling is het gevolg van het uitstromen van de beleggingen verbonden aan de verzekeringsportefeuille van Argenta Assuranties bijkantoor waarvan de verkoop in 2020 werd afgehandeld.

3.4 Prestaties op overig gebied (A.4)

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

3.5 Overige informatie (A.5)

Er zijn naar best weten van de raad van bestuur geen andere omstandigheden die de ontwikkeling van 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 de raad van bestuur enerzijds (i) de strategie en de doelstellingen van de betrokken vennootschap, (ii) het risicobeleid, met inbegrip van de algemene risico tolerantielimieten en (iii) het integriteitsbeleid. Anderzijds houdt de raad van bestuur toezicht op de activiteiten en beoordeelt hij op regelmatige wijze de doeltreffendheid van het governance systeem.

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

De raad van bestuur treedt op als collegiaal orgaan.

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

Wat de strategie betreft, bepalen de raden van bestuur:

- de visie en missie, alsmede de doelstellingen en waarden van Argenta zoals ze in samenspraak met, en met instemming vanwege de aandeelhouders werden vastgesteld;
- de strategische doelstellingen van Argenta;
- de hoofdlijnen van zijn organisatiestructuur (die in verhouding moet staan tot de beoogde doelstellingen)
- de begrotingen, de belangrijke projecten en investeringen, en de belangrijke structuurhervormingen
- de bekrachtiging van de voornaamste beleidslijnen en rapporteringen van Argenta³.
- de algemene beginselen van het beloningsbeleid

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

i. de risicobereidheid en het risico tolerantiekader 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 businessplanen waakt erover dat de interne beleidslijnen en de procedures dienovereenkomstig worden aangepast.

ii. het algemeen risicobeheerbeleid van Argenta:

³ Met name de beleidslijnen inzake governance, sensu stricto (*fit & proper*, beloning, uitbesteding, integriteit, whistleblowing, belangenconflicten, continuïteit) en de voornaamste prudentiële rapporteringen (zoals het SFCR, het RSR, de jaarlijkse kwantitatieve rapportering en het governance-memorandum).

iii. 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 (niet-financiële) risico, het beleggingsrisico, het liquiditeitsrisico, het beleid inzake het kapitaalbeheer, enz.;

Argenta heeft voor zijn belangrijkste risico's charters⁴, handvesten⁵ en beleidslijnen opgesteld om ondernemingswijd het beheer van alle risico's te organiseren, dit beleid is goedgekeurd door zijn raden van bestuur. In deze handvesten en beleidslijnen worden de rollen en de verantwoordelijkheden vastgelegd. De functiescheiding tussen eerste-, tweede- en derdelijnscontrole is duidelijk beschreven.

Periodiek worden de beleidsdocumenten geactualiseerd. De updates van charters, handvesten en beleidslijnen worden voorgelegd aan en goedgekeurd door de raden 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 de Interne Controle.

iv. inzake de strategische beslissingen op risicogebied zijn de raden ook nauw betrokken bij het doorlopende toezicht op de ontwikkeling van het risicoprofiel van Argenta.

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

Inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme hebben de raden van bestuur de volgende taken:

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

4.1.1.1.2 Toezichtsfunctie

Het toezicht op de activiteiten en de regelmatige beoordeling van de doeltreffendheid van het governancestelsel vormen de andere belangrijke pijler van de verantwoordelijkheden van de raden 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 en van het integriteitsbeleid.

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 raden van bestuur beschikken;
- de adviserende comités binnen de raden van bestuur;
- de rapportering door de directiecomités over de activiteiten van Argenta en
- de toegang tot de notulen van de directiecomités.

Bovendien oefenen de raden van bestuur de volgende taken uit:

- minimum jaarlijks de doeltreffendheid beoordelen van het governancestelsel (solide en passende regeling voor de bedrijfsorganisatie) en erop toezien dat het directiecomité de nodige maatregelen neemt om eventuele tekortkomingen aan te pakken;
- periodiek en minstens eenmaal per jaar nagaan of de vier onafhankelijke controlefuncties (risicobeheerfunctie, compliancefunctie, actuariële functie en interne auditfunctie) van Argenta correct worden uitgeoefend. Behalve op de beoordeling die hij kan uitvoeren op grond van zijn regelmatige contacten en van de informatie met inbegrip van de activiteitenverslagen 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;

⁴ Charters van de onafhankelijke controlefuncties: compliancefunctie, risicobeheerfunctie, actuariële functie en interne auditfunctie

⁵ Handvesten Geschiktheid van sleutelfunctionarissen, Integriteit, Diversiteit en Duurzaamheid

- de eindverantwoordelijkheid dragen voor aspecten in verband met de rapportering en de openbaarmaking van informatie (met name de goedkeuring van een beleid dat waarborgt dat de informatie die aan de toezichthouder wordt meegedeeld, altijd adequaat is, de goedkeuring en de actualisering van het verslag over de solvabiliteit en de financiële positie, van het periodiek toezichtsrapport en van het governancememorandum);
- de verantwoordelijkheid dragen voor de integriteit van de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen, met inbegrip van de regelingen voor de operationele en financiële controle; en
- minimum jaarlijks de werking van de interne controle evalueren en erover waken dat deze controle een redelijke mate van zekerheid verschaft over de betrouwbaarheid van het financiële verslaggevingsproces, zodat de jaarrekening en de financiële informatie in overeenstemming is met de geldende boekhoudreglementering.
- In het jaarlijks verslag van de raad van bestuur wordt de individuele en collectieve deskundigheid van de leden van de adviserende comités gerechtvaardigd.
- Inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme oefenen de raden volgende toezichtstaken uit:
 - Minstens jaarlijks goedkeuren van het witwasverslag (via het auditcomité)
 - Minstens jaarlijks de goede werking van de compliancefunctie beoordelen, incl. de werking m.b.t. de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme
 - Toezicht op de geschiktheid van de aan de compliancefunctie toegewezen personele en technische middelen inzake de bestrijding van witwaspraktijken en terrorisme

4.1.1.1.3 Reglement van interne orde

Elke raad van bestuur heeft een reglement van interne orde. Dit reglement bespreekt onder meer de specifieke taken van de raad van bestuur, de organisatie van de vergaderingen, de besluitvorming, het gewenste gedrag van de bestuurders, de regels inzake externe mandaten en de evaluatie van de raad van bestuur.

4.1.1.1.4 Adviserende comités binnen de raad van bestuur

Iedere raad van bestuur kan in zijn midden en onder zijn aansprakelijkheid een of meer adviserende comités oprichten. De instelling van dergelijke comités mag de rol van de raad van bestuur niet uithollen: de besluitvorming blijft berusten bij de raad van bestuur die collegiaal zijn bevoegdheden uitoefent.

Om de doeltreffendheid van het toezicht op en de controle van de werkzaamheden, de werking en het risicoprofiel van Argenta door de raad van bestuur te versterken, werden binnen de raden 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.
- een groepstoezichtcomité in de schoot van de raad van bestuur van Argenta BVg

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

4.1.1.2 Directiecomité

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

- Het directiecomité van Argenta BVg
- Het directiecomité van Aspa
- Het directiecomité van Aras

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

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

- Aan de raad van bestuur en/of in voorkomend geval aan een van zijn adviesorganen, 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 (i) 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; en
- Minstens eenmaal per jaar aan de raad van bestuur, de erkend commissaris en de toezichthouder een verslag bezorgen over de doeltreffendheid van het governance systeem.

De verslaggeving van de effectieve leiding over de beoordeling van het interne controlesysteem geldt tevens als verslaggeving over de doeltreffendheid van het governance systeem.

Organisatie van het toezicht op de dochteronderneming en de bijkantoren

Het directiecomité van Argenta BVg stelt interne governance vereisten voor de gehele groep vast, afgestemd op de structuur, de activiteiten en de risico's van de groep en de verbonden entiteiten, en zet een passende structuur en organisatie op voor het risicobeheer op groepsniveau, met duidelijke toewijzing van verantwoordelijkheden tussen alle entiteiten van de groep.

Dit doet geen afbreuk aan de verantwoordelijkheden van de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende organen van de entiteiten die deel uitmaken van de groep.

Onverminderd de verplichting om een systeem van risicobeheer op het niveau van elke entiteit te hebben,

- beschikt Argenta BVg over passende en doeltreffende instrumenten, procedures en verantwoordingslijnen voor toezicht op het functioneren van het risicobeheersysteem en het systeem voor interne controle van elke entiteit en deze aan te sturen;
- beschikt Argenta BVg binnen de groep over rapporteringslijnen en doeltreffende systemen om adequate informatiestromen binnen de groep van boven naar beneden ('top-down') en vice versa te waarborgen;
- informeert Argenta BVg alle entiteiten binnen de groep over de instrumenten die gebruikt worden om alle risico's waaraan de groep wordt blootgesteld te onderkennen, te meten, te beheren, te bewaken en te rapporteren, en voorziet die ondernemingen van de noodzakelijke documentatie hieromtrent;
- houdt Argenta BVg rekening met de belangen van alle ondernemingen die deel uitmaken van de groep en met de wijze waarop deze belangen een bijdrage leveren aan de gemeenschappelijke doelstelling op lange termijn van de groep als geheel.

De raad van bestuur en het directiecomité van Argenta BVg 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, door anticipatief gegevens op te vragen en door uitleg te vragen van de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende organen van de tot de groep behorende ondernemingen.

4.1.1.3 Auditcomité

Het auditcomité ondersteunt de raad van bestuur bij het vervullen van zijn toezichtsverantwoordelijkheden.

Voor de samenstelling van het auditcomité gelden de volgende principes:

- De leden van het auditcomité dienen over een collectieve deskundigheid te beschikken inzake de activiteiten van Argenta alsook van boekhouding en audit. Bovendien moet minstens één lid van het auditcomité over deskundigheid op het gebied van boekhouding en/of audit beschikken;
- Het comité is samengesteld uit minimum drie leden, zijnde niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur, waaronder minstens één onafhankelijk lid van de raad;
- De voorzitter wordt gekozen uit de onafhankelijke bestuurders, deze functie is onverenigbaar met de functie van voorzitter van de raad van bestuur.
- De voorzitter van het auditcomité kan leden van het management, interne auditors, de commissaris en anderen uitnodigen om de vergaderingen bij te wonen. De genodigden kunnen gevraagd worden een specifiek agendapunt voor te bereiden en het auditcomité hierover de nodige informatie te verschaffen.

Het auditcomité bewaart een open communicatie met de directie Interne Audit, de directie Compliance, de commissaris en de raad van bestuur.

Taken

De toezichtsverantwoordelijkheden van het auditcomité bestaan in hoofdzaak uit:

- De toezichtstaken van het auditcomité zoals omschreven in Art. 49 § 2 van de Verzekeringwet
- Het toezicht op de passende en onafhankelijke werking van de Compliancefunctie conform art. 55 van de Verzekeringwet
- Het auditcomité kan, indien nodig, bijzondere onderzoeken laten instellen en coördineert deze.
- Het toezicht op de passende en onafhankelijke werking van de actuariële functie conform art. 59 van de Verzekeringwet

De reglementen interne orde van het auditcomité van Aras beschrijven de rol van het auditcomité als adviserend orgaan van hun raden van bestuur in meer detail.

4.1.1.4 Risicocomité

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

- Het toezicht op de organisatie van de risicobeheerfunctie (governance), in het bijzonder op:
 - de onafhankelijkheid van deze functie
 - het professionalisme en de ervaring van de medewerkers binnen deze functie
- Het toezicht op de identificatie van de materiële bedrijfsrisico's;
- Het toezicht op de adequaatheid van de door de risicobeheerfunctie gebruikte methodes om deze bedrijfsrisico's te meten en op te volgen;
- Het waakt erover dat voor de geïdentificeerde bedrijfsrisico's de risico appetijt en de risicotolerantiegrenzen worden vastgelegd die het risiconiveau bepalen die voor het bedrijf aanvaardbaar zijn in de uitvoering van zijn activiteiten;
- Het waakt erover 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.
- Het waakt erover dat de risicobeheersing ook in veranderende bedrijfsomstandigheden het vereiste niveau blijft halen.
- Het waakt erover 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;
- Het onderzoekt of 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.

Om deze opdrachten tot een goed einde te brengen, heeft het comité rechtstreeks *toegang tot de risicobeheerfunctie* en tot het advies van *externe deskundigen*, en steunt het comité op onderzoeken, analyses en rapporten van verschillende directies en afdelingen in het bedrijf, vnl. de risicobeheerfunctie (onafhankelijke controlefunctie), gevormd door de CRO en de directeurs van Risk & Validatie en Niet-financieel Risicobeheer & Supervisory Office, maar ook van andere directies en afdelingen indien nodig.

a) Wat de risicostrategie betreft zal het risicocomité:

- i. zijn mening geven aan de raad van bestuur over:
 - de toereikendheid van de organisatie van de beschikbare middelen en bevoegdheden voor de identificatie, meting, beheer en melding van de belangrijkste risico's waaraan de Betrokken entiteiten zijn blootgesteld;
 - de passendheid van de procedure voor de opvolging van de risico's op grond van de uitdagingen voor de Betrokken entiteiten in hun verschillende metiers en in het bijzonder de scheiding tussen de uitvoerende en controlefuncties;
- ii. advies verstrekken aan de raad van bestuur over alle aspecten die verband houden met de huidige en toekomstige risicostrategie en risicotolerantie. Het comité staat de raad bij wanneer die toezicht houdt op de uitvoering van deze strategie door het directiecomité of in voorkomend geval de effectieve leiding;
- iii. erop toezien dat de strategische beslissingen van de raad van bestuur inzake o.a. het beheer van activa en passiva en liquiditeitsbeheer, het kredietrisicobeleid, het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen, het vormen

van technische voorzieningen, het bepalen van de overdrachten uit hoofde van herverzekering, beleggingsbeleid rekening houden met de tolerantiegrenzen voor de geïdentificeerde bedrijfsrisico's die Argenta loopt, gelet op haar bedrijfsmodel en haar strategie met betrekking tot risico's, met name reputatierisico's, die kunnen voortvloeien uit de types van producten die aan de klanten worden aangeboden;

iv. de aard, omvang, vorm en frequentie bepalen van de informatie die aan het comité moet worden overgemaakt over de risico's;

v. samenwerken met het remuneratiecomité om erop toe te zien dat het beloningssysteem op passende wijze rekening houdt met de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften, de liquiditeitspositie van de instelling, en de waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst. Deze taak dient ter bevordering van gezonde beloningspraktijken en een gezond beloningsbeleid en wordt uitgevoerd onverminderd de taken van het remuneratiecomité.

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

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

Zo moeten de werkzaamheden van het risicocomité met betrekking tot de risicostrategie en de goede werking van de risicobeheerfunctie en de werkzaamheden van het auditcomité/risicocomité met betrekking tot de interne controle, de raad van bestuur in staat stellen een oordeel te vormen over de doeltreffendheid van het door het directiecomité opgezette risicobeheersysteem.

Het risicocomité evalueert jaarlijks zijn eigen doeltreffendheid en doet aanbevelingen met betrekking tot de nodige wijzigingen van onderhavig reglement.

Samenstelling

Voor de samenstelling van het risicocomité gelden de volgende principes:

- De leden van het risicocomité beschikken individueel over de nodige kennis, deskundigheid, ervaring en vaardigheden om de risicostrategie en de risicotolerantie van Argenta Assuranties alsmede de overkoepelende risico's binnen Argenta Groep te begrijpen en te bevatten. Deskundigheid impliceert de nodige professionele of academische bagage om de onderwerpen behandeld op het risicocomité met een kritische geest te benaderen. Deze vereiste leidt niet tot de uitsluiting van bepaalde opleidingen of achtergronden maar betekent dat de leden over de nodige professionele of academische bagage moeten beschikken om de onderwerpen die door het genoemde comité worden behandeld, met een kritische geest te kunnen benaderen;
- Het comité is samengesteld uit minimum drie leden, zijnde niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur, waaronder minstens één onafhankelijk lid van de raad;
- De voorzitter wordt gekozen uit de onafhankelijke bestuurders, deze functie is - tenzij ad interim - onverenigbaar met de functie van voorzitter van de raad van bestuur.
- De voorzitter van het risicocomité kan leden van het management en anderen gasten uitnodigen om de vergaderingen bij te wonen. De genodigden kunnen gevraagd worden een specifiek agendapunt voor te bereiden en het risicocomité hierover de nodige informatie te verschaffen.

4.1.1.5 Remuneratiecomité

Binnen de raden van bestuur van Argenta werd één remuneratiecomité opgericht.

Op grond van een derogatiebesluit van de NBB zijn de raden van bestuur van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties vrijgesteld van de installatie van een remuneratiecomité en verstrekt het remuneratiecomité, opgericht in de schoot van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, voor alle vennootschappen van Argenta advies i.v.m. het beloningsbeleid aan de raden van bestuur.

De oprichting van één remuneratiecomité voor Argenta is verantwoord door de verregaande operationele integratie van de activiteiten van de bank- en verzekeringsentiteiten.

Taken

Het remuneratiecomité verstrekt advies aan de raad van bestuur opdat de door het beloningsbeleid gecreëerde stimulan- sen 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 neemt de volgende taken op m.b.t. het Argenta loonbeleid⁶. Het:

- Assisteert en adviseert de raad van bestuur bij de opzet van het beloningsbeleid van de instelling;
- Is verantwoordelijk voor de voorbereiding van besluiten over beloning die door de raad van bestuur moeten worden genomen, in het bijzonder wat betreft de beloning van de leden van het leidinggevend orgaan in haar leidinggevende functie en van andere medewerkers waarvan de professionele activiteiten een materiële impact hebben op het risico- profiel van de Groep overeenkomstig de criteria vastgelegd in de gedelegeerde verordening (EU) 604/2014 (samen de "aangewezen medewerkers" of "Identified staff");
- Identificeert jaarlijks de personen zoals hierboven omschreven als Identified Staff.
- Ondersteunt de raad van bestuur bij het toezicht op het beloningsbeleid, de beloningspraktijken en de beloningsproces- sen, en op de naleving van het beloningsbeleid;
- Controleert of het bestaande beloningsbeleid nog up-to-date is en doet zo nodig voorstellen voor wijzigingen;
- Onderzoekt jaarlijks de compliance van het beloningsgedrag binnen Argenta met het beloningsbeleid.
- Toetst de aanstelling van externe beloningsadviseurs die de raad van bestuur mogelijk inroept voor advies of assisten- tie;
- Zorgt ervoor dat voldoende informatie aan aandeelhouders wordt verstrekt over beloningsbeleid en beloningspraktij- ken, met name met betrekking tot een voorgesteld hoger maximumverhoudingspercentage tussen variabele en vaste beloning;
- Beoordeelt de mechanismen en systemen die zijn ingevoerd om te waarborgen dat het beloningssysteem naar behoren rekening houdt met alle soorten risico's, liquiditeit en kapitaalniveaus, en dat het totale beloningsbeleid in overeen- stemming is met goed en doeltreffend risicobeheer en dit ook bevordert, en in lijn is met de bedrijfsstrategie, de doel- stellingen, de bedrijfscultuur en -waarden en het langetermijnbelang van de instelling;
- Beoordeelt in hoeverre prestatiedoelen zijn bereikt en risicooanpassing achteraf nodig is, met inbegrip van de toepas- sing van malus- en terugvorderingsregelingen;
- Toetst een aantal mogelijke scenario's voor het testen hoe het beloningsbeleid en de beloningspraktijken reageren op externe en interne gebeurtenissen en voert back-tests uit van de criteria die worden gebruikt voor het bepalen van de toekenning en de risicooanpassing vooraf op basis van de werkelijke risicoresultaten.
- Houdt direct toezicht op de beloning van de hogere functionarissen in de onafhankelijke controlefuncties, met inbegrip van de risicobeheers- en nalevingsfuncties.
- Doet aanbevelingen aan de raad van bestuur over de opzet van het beloningspakket en te betalen beloningsbedragen aan hogere medewerkers in de controlefuncties.
- 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.

4.1.1.6 Benoemingscomité

Binnen de raden van bestuur van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties opereert één benoemingscomité op niveau van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

Op grond van een derogatiebesluit van de NBB zijn de raden van bestuur van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties vrijgesteld van de installatie van een benoemingscomité en verstrekt het benoemingscomité, opgericht in de schoot van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, voor alle vennootschappen van Argenta advies i.v.m. de samenstelling en werking van de raden van bestuur en de directiecomités van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.

De oprichting van één benoemingscomité voor Argenta is verantwoord door de verregaande operationele integratie van de activiteiten van de bank- en verzekeringsentiteiten.

⁶ Het loonbeleid van alle Argenta entiteiten sluit variabele verloning uit. Een aantal taken die het comité dient op te nemen conform de "EBA richtsnoeren betreffende een beheerst beloningsbeleid" zullen dus bestaan uit de vaststelling dat deze niet van toepassing zijn aangezien er geen variabele verloning is.

Taken

Het benoemingscomité beveelt, voor goedkeuring door de algemene vergadering, of, in voorkomend geval, door het wettelijk bestuursorgaan, kandidaten aan voor het invullen van vacatures in de raad en het directiecomité van de betrokken Argenta entiteiten, gaat na hoe de kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring in de raad en het directiecomité zijn verdeeld, en stelt een beschrijving op van de taken en bekwaamheden die voor een bepaalde benoeming zijn vereist, alsmede een beoordeling van de tijd die aan de functie moet worden besteed.

Het hoeft geen betoog dat de bestuurders die de aandeelhouder vertegenwoordigen dit slechts kunnen als deze laatste een verregaande betrokkenheid heeft in de benoeming van deze bestuurders. Dit dient evenwel verzoend te worden met de wettelijke bevoegdheden van het benoemingscomité:

- Conform de wet leidt het benoemingscomité het proces, dat tot de aanbeveling van een kandidaat leidt, ook van de kandidaat die de aandeelhouder vertegenwoordigt;
- Bij het opstellen van het profiel en de bepaling van de benodigde tijd raadpleegt het benoemingscomité de aandeelhouder;
- Het benoemingscomité stelt een searchbureau aan;
- De door het searchbureau voorgestelde kandidaten hebben een meeting zowel met de aandeelhouder als met het benoemingscomité;
- In overleg met de aandeelhouder komt het benoemingscomité tot de voordracht van een kandidaat;
- Over de diverse kandidaten brengt het benoemingscomité verslag uit aan de raad van bestuur.

Het benoemingscomité stelt een streefcijfer vast voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in de raad en het directiecomité en stippelt een beleid uit om het aantal vertegenwoordigers van dit geslacht waar nodig te vergroten en op die manier het streefcijfer te halen. Het streefcijfer, de beleidslijn en de tenuitvoerlegging ervan worden bekendgemaakt overeenkomstig artikel 435, lid 2, onder c) van Verordening nr. 575/2013.

Het benoemingscomité evalueert periodiek, en minimaal jaarlijks, de structuur, omvang, samenstelling en prestaties van de raad van bestuur en het formuleert aanbevelingen aan de raad van bestuur met betrekking tot eventuele wijzigingen.

Het benoemingscomité beoordeelt periodiek, en minimaal jaarlijks, de kennis, vaardigheden, ervaring, mate van betrokkenheid, met name de regelmatige aanwezigheid, van de individuele leden van de raad van bestuur en van de raad als geheel, en brengt daarover verslag uit aan de raad van bestuur.

Het benoemingscomité toetst periodiek het beleid van de raad van bestuur voor de selectie en benoeming van de uitvoerende leden ervan, en het formuleert aanbevelingen aan de raad van bestuur inzake de structuur, omvang, samenstelling en prestaties van het directiecomité.

Het benoemingscomité beoordeelt periodiek de kennis, vaardigheden, ervaring, mate van betrokkenheid, met name de regelmatige aanwezigheid, van de individuele leden van het directiecomité en van het comité als geheel, en brengt daarover verslag uit aan de raad van bestuur.

Het benoemingscomité toetst periodiek het beleid van de raad van bestuur voor de selectie en benoeming van de uitvoerende leden ervan, en het formuleert aanbevelingen aan de raad van bestuur inzake de structuur, omvang, samenstelling en prestaties van het directiecomité.

Het benoemingscomité zal zich een oordeel vormen over het goed bestuur (governance) binnen Argenta en erop toezien dat één persoon of een kleine groep van personen de besluitvorming van de raad van bestuur niet domineren op een wijze die de belangen van Argenta in zijn geheel schade berokkent.

Het benoemingscomité zal continu op toezien welke bestuursmandaten komen te vervallen en al dan niet dienen hernieuwd te worden en het zal aanbevelingen maken aan de raad van bestuur met betrekking tot de opvolgingsplanning van de leden van de raad en het directiecomité.

Het benoemingscomité zal bij elke benoeming en herbenoeming ook de vervulling van de geschiktheidsvereisten (fit & proper) beoordelen, en zal dat ook ad hoc doen indien er wijzigingen komen in de situatie van een individuele bestuurder die een invloed kunnen hebben op zijn/haar geschiktheid (fit & proper) voor een bestuursmandaat. Het benoemingscomité zal hieromtrent de raad van bestuur adviseren.

Samenstelling

Voor de samenstelling van het benoemingscomité gelden de volgende principes:

- Het benoemingscomité wordt voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder.
- Het benoemingscomité is samengesteld uit niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur.
- De voorzitter van de raad van bestuur is niet de voorzitter van het benoemingscomité, tenzij ad interim.
- Het benoemingscomité bestaat voor het merendeel uit onafhankelijke bestuurders.
 - Het benoemingscomité kan voor zijn beraadslagingen niet-leden uitnodigen om deel te nemen aan de vergadering. Tenzij het benoemingscomité collegiaal anders beslist, stelt de voorzitter van het benoemingscomité de agenda samen, stemt deze af met de voorzitter van de raad van bestuur en nodigt in functie hiervan de leden en eventuele niet-leden uit. De genodigden hebben geen stemrecht.

4.1.2 Beloningsbeleid

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

Argenta waarborgt:

- de algehele consistentie van het beloningsbeleid van de groep, door ervoor te zorgen dat dit voldoet aan de wettelijke vereisten van ondernemingen die deel uitmaken van de groep en door toe te zien op de juiste toepassing daarvan;
- dat alle ondernemingen die tot de groep behoren, voldoen aan de vereisten met betrekking tot beloningen;
- dat materiële risico's op groepsniveau die in verband staan met beloningskwesties in de ondernemingen van de groep worden beheerd.

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

4.1.2.1 Uitvoerende leden van het wettelijk bestuursorgaan

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

De vergoeding beantwoordt aan wat werd bepaald in het Reglement van de CBFA (nu FSMA) van 08 februari 2011 over het beloningsbeleid van financiële instellingen, en ook aan de bepalingen van de Bankwet. De vergoeding is dezelfde voor alle leden van de directiecomités, met uitzondering van de voorzitter.

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

Bij het beëindigen van hun mandaat door de principaal ontvangen de uitvoerende bestuurders een ontslagvergoeding conform de bestuurdersovereenkomst voor uitvoerende bestuurders. Ook deze vergoeding houdt geen variabele beloning in.

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

4.1.2.2 Niet-uitvoerende leden van het wettelijk bestuursorgaan

De bezoldiging van de niet-uitvoerende leden van de raden van bestuur van de vennootschappen van de Argenta Groep bestaat uitsluitend uit een door de respectievelijke algemene vergaderingen vastgestelde vaste bezoldiging. Ze ontvangen

geen enkele vorm van variabele vergoeding. Ze is dezelfde voor alle onafhankelijke bestuurders en bestuurders die de aandeelhouders vertegenwoordigen.

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

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

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

4.1.2.3 Identified staff (inclusief de onafhankelijke controlefuncties)

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

Het directiecomité bepaalt op basis van kwantitatieve en kwalitatieve criteria - op basis van Verordening 604/2014 (bankreglementering) en Verordening 2015/35 van 10 oktober 2014 Art. 275c (verzekeringsreglementering) - welke medewerkers deel uitmaken van de identified staff. Dit voorstel wordt voorgelegd voor advies aan het remuneratiecomité. Het remuneratiecomité legt het voorstel met haar advies voor ter bekrachtiging aan de raad van bestuur. De betrokkenen worden geïnformeerd over hun kwalificatie als identified staff en ook de toezichthouder wordt geïnformeerd.

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

4.1.3 Duurzaamheidsbeleid

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

De duurzaamheidsstrategie van Argenta is opgebouwd rond 5 pijlers:

- Iedereen dichtbij
- Eenvoudig en transparant productaanbod
- Bankieren en Verzekeren moet geen bomen kosten, inzet op een lagere ecologische voetafdruk
- Positieve impact op de maatschappij: elke euro is waardevol
- Ethiek en integriteit

Het handvest duurzaamheid werkt deze vijf pijlers verder uit.

4.1.4 Diversiteit

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

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

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

4.1.5 Aandeelhouderschap

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 86,71 % 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 gereglementeerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet.

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 13,29 % 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 en door Investar aan Argenta. Per operationele activiteit is de samenwerking vastgelegd in een dienstverleningsovereenkomst tussen Argenta en Investar en is een Data Processing Agreement afgesloten.
- Argenta huurt zijn kantoorgebouwen op de site Belgiëlei/Van Diepenbeekstraat (de "Site") van Investar. De nodige governance is voorzien om belangenconflicten tussen de betrokken partijen in deze te vermijden en te zorgen dat alle transacties tussen partijen gebeuren aan marktconforme voorwaarden.
- Kapitaal- en dividendbeleid: als meerderheidsaandeelhouder kiest Investar traditioneel voor een duurzame groei van het kapitaal van Argenta door jaarlijks een aanzienlijk deel van het dividend dat het als aandeelhouder van Argenta ontvangt te herinvesteren in Argenta. Investar wil op die manier de verdere groei van Argenta ondersteunen en een buffer aanleggen voor mogelijke financiële, operationele en andere risico's.

4.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2)

4.2.1 Fit & proper

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

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

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

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

4.2.1.1 Proces voor de beoordeling van de geschiktheid en de betrouwbaarheid

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

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

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

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

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

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

Onafhankelijke bestuurders worden benoemd met oog op het aantrekken van competentie in de kernactiviteiten van Argenta, zijnde bankieren, verzekeren en de omkadering daarvan. Ze dienen op basis van hun vroegere of huidige activiteit van een ruime ervaring in minstens één van deze kerndomeinen blij te geven. Zij dienen te voldoen aan alle vereisten zoals bepaald in art. 7:87§1 WVV, de bepalingen van de Bank- en Verzekeringstoezichtwet en anderzijds de richtlijnen en criteria vermeld in §§ 88-93 van de richtsnoeren EBA/GL/2017/12.

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

Van onafhankelijke bestuurders wordt verwacht dat zij geen bestuursmandaten of andere opdrachten aanhouden in instellingen of ondernemingen waarvan de activiteit of het doel **concurrereet met de Argenta Groep**, of waarbij de vrije doorstroming van informatie naar de onafhankelijke bestuurders kan worden belemmerd omwille van confidentialiteitsvragen.

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

4.2.1.2 Fit en proper controle van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties

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

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

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

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

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

Bij Argenta wordt de actuariële functie uitbesteed aan Everaert Actuaries.

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

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

4.3.1 Risicobeheersysteem

4.3.1.1 Beschrijving van het Risicobeheersysteem

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

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

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

Dit risicobeheersysteem is gebaseerd op:

- een risicobeheerstrategie die in overeenstemming is met de algemene bedrijfsstrategie van de Vennootschap. De doelstellingen en grondbeginselen van die strategie, de goedgekeurde risicotolerantie limieten en de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen alle activiteiten van de Vennootschap zijn vastgelegd in beleidsdocumenten, onder andere het governance memorandum en de charters van de onafhankelijke controlefuncties;
- regels voor het besluitvormingsproces en risicobeleid, zie verder onder “Integratie van het Risicobeheersysteem in de comitéwerking”;
- beleidslijnen die de materiële risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld, effectief omschrijven en indelen per categorie, en die voor elke risicocategorie de goedgekeurde risicotolerantie limieten vermelden. Deze beleidslijnen implementeren de risicostrategie van de Vennootschap, voorzien in controlemechanismen en houden rekening met de aard en de reikwijdte van de bedrijfsactiviteiten, evenals met de daaraan verbonden risico's; zie verder onder “Beleidsdocumenten inzake risicobeheer”;

- risicobeheerprocedures en -processen die garanderen dat de informatie over de materiële risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld, actief worden gecontroleerd en geanalyseerd, en dat passende wijzigingen in het systeem worden aangebracht indien zulks noodzakelijk is. Dit omvat ook processen (bv. *Risicoappetijt Framework* rapportering en specifieke dashboards, zie verder) om een verslechtering van de financiële en niet financiële risico's vast te stellen en om het directiecomité, de raad van bestuur en de betrokken toezichthouder in kennis te stellen wanneer zo'n verslechtering zich voordoet;
- coördinatie tussen de onafhankelijke controlefuncties: Compliance, Risicobeheer, Actuariële functie en Interne Audit centraal georganiseerd op het niveau van de BVg of aangestuurd op dat niveau.

4.3.1.2 Integratie van het Risicobeheersysteem in de organisatiestructuur

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

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

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

Het Risico Appetijt 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 Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) en anderzijds de beleidsdocumenten via de verdere vertaling naar de operationele risicolimieten.

Dit resulteert in de dagelijkse inbedding van het risicobewustzijn in de eerste lijn en in betere en meer leane risicobeheerprocessen.

4.3.1.2.1 Integratie van het risicobeheersysteem in de comitéwerking

4.3.1.2.1.1 Raad van bestuur en haar adviserende organen

Het risicobeheerbeleid gaat formeel uit van de raad van bestuur. De raad van bestuur bepaalt de risicoappetijt, risico tolerantie en het risicobeleid voor de verschillende operationele en business activiteiten en kijkt nauwgezet toe dat de strategische, kapitaal en financiële planning van Argenta gealigneerd zijn.

De raad van bestuur is nauw betrokken bij het toezicht op de ontwikkeling van het risicoprofiel van Argenta en op het beheer van alle significante risico's.

De raad van bestuur ziet erop toe dat de strategische doelstellingen, de organisatiestructuur en de risicostrategie van de instelling, met inbegrip van haar risicobereidheid, kader voor risicobeheer en risicocultuur consistent en passend worden uitgewerkt door de effectieve leiding.

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;

De risicobeheerfunctie rapporteert daarnaast minstens éénmaal per jaar rechtstreeks aan de raad van bestuur over de uitvoering van zijn taak, en licht het directiecomité hierover in. Dit aan de raad van bestuur gericht activiteitenverslag kan in voorkomend geval van de risicobeheerfunctie en de actuariële functie via het risicocomité gebeuren. De raad van bestuur beoordeelt jaarlijks de correcte uitvoering van de onafhankelijke controlefuncties. De raad van bestuur ziet erop toe dat het directiecomité de nodige maatregelen neemt om eventuele tekortkomingen te verhelpen.

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

4.3.1.2.1.2 Auditcomité

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

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

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

4.3.1.2.1.3 Risicocomité

Het risicocomité ondersteunt de raad van bestuur voor wat betreft het toezicht op de uitvoering en naleving door de effectieve leiding van de risicostrategie en risicotolerantie van Argenta waarbij het rekening houdt met alle soorten risico's, teneinde ervoor te zorgen dat deze in lijn zijn met de bedrijfsstrategie en met de limieten die daarvoor zijn vastgesteld.

Het risicocomité adviseert de raad van bestuur inzake noodzakelijke aanpassingen van de risicostrategie die onder meer voortvloeien uit veranderingen in het bedrijfsmodel, marktontwikkelingen of aanbevelingen die worden gedaan door de risicobeheerfunctie.

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

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

4.3.1.2.1.4 Groepstoezichtcomité

Het groepstoezichtcomité adviseert de raad van bestuur op geconsolideerd niveau m.b.t. de activiteiten van de verschillende Argenta entiteiten en de interne controle op deze activiteiten in lijn met de rol van het auditcomité en het risicocomité opgericht in de schoot van Aspa en Aras.

Dit omvat onder meer het toezicht op de kapitaalposities van Aspa en Aras, het toezicht op het balansbeheer van BVg en het toezicht op transacties tussen de Argenta maatschappijen.

Daarnaast ziet het groepstoezichtcomité erop toe dat de afspraken tussen en de processen van de verschillende groepsentiteiten consistent georganiseerd zijn en geïntegreerd verlopen.

Tenslotte waakt het erover dat de impact op de groep steeds in acht wordt genomen bij beslissingen van individuele entiteiten.

Dit comité is een raadgevend comité ter ondersteuning van de raad van bestuur. Het rapporteert en doet aanbevelingen aan de raad van bestuur maar heeft geen beslissingsbevoegdheid.

4.3.1.2.1.5 Directiecomité

Het directiecomité zorgt voor de uitbouw en de implementatie van een risicobeheersysteem door middel van het opzetten van een passende operationele organisatiestructuur, waarin duidelijke bevoegdheden en verantwoordelijkheden afgelijnd zijn, adequate rapporteringslijnen voorzien zijn en geschikte mensen en middelen zijn toegewezen.

Het directiecomité zorgt ervoor dat de risicobeheerfunctie onafhankelijk kan functioneren van de bedrijfsonderdelen die zij controleert, wat onder meer inhoudt dat er een adequate scheiding van taken is.

Het directiecomité doet voorstellen en geeft advies aan de raad van bestuur voor de bepaling van het risicobeheerbeleid en strategie en rapporteert aan de raad van bestuur, teneinde deze in staat te stellen geïnformeerde beslissingen te treffen.

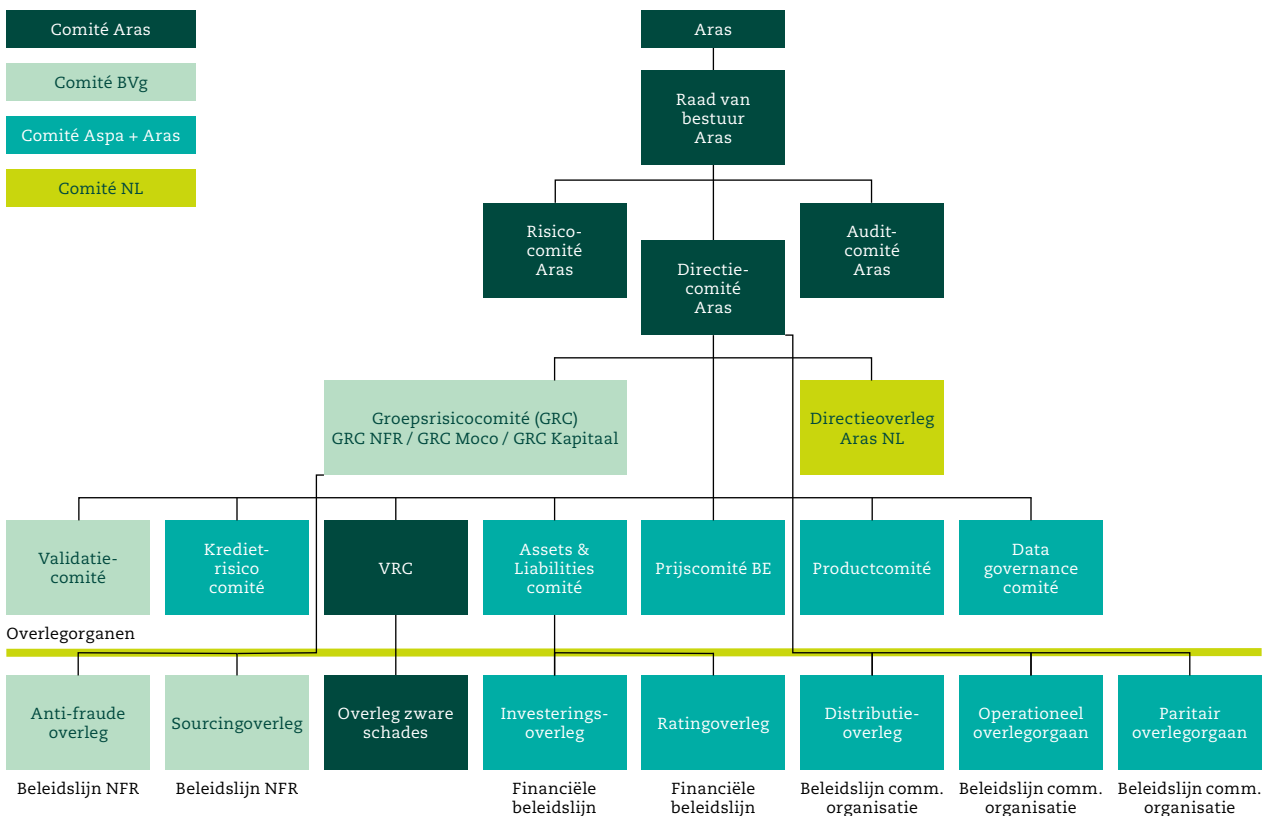
Het directiecomité staat in voor de organisatie, aansturing en beoordeling van het risicobeheerbeleid en ziet toe dat de nodige maatregelen genomen worden, zodoende dat de risico's worden beheerd binnen de risicotolerantie vooropgesteld door de raad van bestuur. Minstens jaarlijks informeert zij de raad van bestuur inzake de doeltreffendheid van de interne controle en het governance systeem via het Interne Controle Jaarverslag.

De CRO is het lid van het directiecomité verantwoordelijk voor zowel de compliancefunctie, de risicobeheerfunctie en de actuariële functie. Hij dient erover te waken dat aan deze functies gelijkwaardige aandacht wordt besteed.

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

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

4.3.1.2.1.6 Comité- en overlegstructuur bevoegd voor risicobeheer binnen de Verzekeringspool



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

Groepsrisicocomité (GRC)

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

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

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

- Het GRC/kapitaalbeheer comité behandelt het beheer van alle aspecten van pijler 2 kapitaalbeheer, bespreekt de financiële RAF rapportering en RAM (Risk Asset Management) rapportering;
- Het GRC/modeloverzichtcomité is verantwoordelijk voor het beheer van de methodologie, ontwikkeling en opvolging van alle modellen binnen het modelbeheer raamwerk teneinde een centraal overzicht te houden en consistente modelkeuzes te bewaken over alle modeltypes binnen de Vennootschap;
- Het GRC/niet-financieel risico comité is verantwoordelijk voor de monitoring van de niet-financiële risico's inclusief compliance risico's en adviseert het directiecomité aangaande het niet-financieel risicobeheer.

Validatiecomité

Het validatiecomité (met als scope bank, verzekeraar, asset management vennootschappen) wordt samengeroepen op initiatief van Validatie & Model Risk Management, teneinde de validatienota's te bespreken en goed te keuren.

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

Asset & Liability comité (ALCO)

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

- Het optimale balansevenwicht door het evalueren, opvolgen en voorstellen van acties die tot doel hebben schokken in waarde en resultaat, veroorzaakt door onevenwicht in de activa en passiva van de Vennootschap te minimaliseren;
- De liquiditeitspositie, het renterisico en de solvabiliteitspositie;
- De diversificatie en het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille;
- Informatieverstrekking m.b.t risico's met impact op huidige en toekomstige winsten en kapitaalpositie van de Vennootschap, met uitzondering van de verzekeringsrisico's die in het verzekeringsrisicocomité wordt opgevolgd;
- De optimale financieringsdiversificatie inclusief het covered bond kader;
- Het PARP (Product Approval and Review Process) voor non-retail producten.
Binnen het PARP non-retail is de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie vast vertegenwoordigd. Deze eerste treedt op als 'gatekeeper'.

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

Verzekeringsrisicocomité (VRC)

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

- Liability adequacy testing en reservering;

- Value new business en embedded value;
- Rendabiliteitsrapporteringen en actuariële opvolgingsrapporten;
- Adviezen actuariële functie;
- Onderschrijvingsrisico en dekking verzekeringsrisico's inclusief herverzekering;
- Reservering;
- Solvabiliteit voor wat betreft onderschrijvings- en herverzekeringsrisico's;
- Advies over winstdeelname.

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

Kredietrisicocomité (retail) (KRECO)

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

- De kerncijfers kredietportefeuilles;
- De opvolging van het kredietrisico gerelateerd aan de retail portefeuilles in beheer via de monitoring en bespreking van limieten, knipperlichten en key performance indicatoren, concentratie risico's en pockets of risk;
- Evoluties in de bedrijfsomgeving (macro- en microeconomie, regelgeving), de mogelijke impact hiervan op de kredietrisico's en voorstellen en beslissen over acties ter mitigering van eminente risico's ten gevolge van deze evoluties.
- De opvolging en goedkeuring van kredietprovisies (IFRS 9)
- Voorstellen en beslissing van acties ter mitigering van kredietrisico's;
- De functionele omgeving met betrekking tot het acceptatiekader en de operationele processen.

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

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

Het prijscomité heeft als doel het bewaken van:

- De tariefzetting op basis van concurrentietarieven, sensitiviteitsanalyses, volumes, financiële marges en andere commerciële motieven van het volledige productaanbod voor bank en verzekeringen van Argenta in België met oog voor een consistent en concurrentieel prijsbeleid zonder de principes van een juiste economische prijszetting overboord te gooien;
- De diversificatie van het productaanbod, met oog voor niet-rentedragende producten (fee business);
- De opvolging van de tariefzetting, het productaanbod en de evolutie van de commerciële marges t.o.v. het strategisch beleidskader en het businessplan, en indien vereist beslissen over acties tot bijsturen. Hierbij wordt proactief op marktgegevens en interne trends ingespeeld, met oog voor strategie, tactiek en voor operationele implicaties.
- Volgende thema's komen aan bod: economische verwachtingen; verwachte rente-evoluties; renterisico; evolutie marges; input en opvolging van de behandelde onderwerpen t.o.v. het businessplan, en eventuele acties tot bijsturen.

Het Prico NL wordt in principe tweewekelijks georganiseerd. Voor België wordt het Prico BE maandelijks georganiseerd. Daarnaast is er het Prijsoverleg Lenen dat tweewekelijks doorgaat.

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

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

- Validatie van elk nieuw en vernieuwd product⁷ op basis van een check of dit product voldoet aan de eisen van de onderneming op het vlak van risico, strategie, rendabiliteit en wettelijke verplichtingen volgens de "product approval and review policy"
- Review binnen de 6 maanden van elk nieuw gelanceerd product
- Selectieve review op jaarbasis van elk actief product i.f.v. eventuele wijzigingen in bv. processen, regelgeving, ...
- Grondige review op driejaarlijkse basis van elk niet actief product

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

⁷ Uitzondering, DC 28/01/2020: nieuwe producten binnen het bestaande beleggingsuniversum (beantwoordt aan de beleggingsvisie, nieuwe versie van een bestaand product, bv een nieuw accentfonds) en binnen het RAF-kader voor assetmanagement - beleggingen: delegatie naar het Beleggingsoverleg, mits toepassing van een checklist met de vereisten van Legal, Compliance, ...

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

4.3.1.2.2 Beleidsdocumenten inzake risicobeheer

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

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

Het risicobeleid vult in:

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

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

4.3.1.3 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, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties. De CRO is naast de risicobeheerfunctie ook verantwoordelijk voor de compliancefunctie en de actuariële functie.
- De directie Risk & Validatie bestaat uit de Risk Management Bank en Risk Management Verzekeraar afdelingen die de 2de lijnverantwoordelijkheden met betrekking tot de bank- en verzekeringsactiviteiten opnemen, de Validatie & Model Risk Management afdeling dat een specifieke verantwoordelijkheid heeft inzake modelvalidatie en model risk management, alsook een Governance cel die een algemeen beleidsondersteunende rol opneemt binnen het 2de lijn verantwoordelijkheidsdomein.
Algemeen kan worden gesteld dat de risico's die kwalificeren onder de rubriek van financiële risico's binnen de risicocartografie worden opgevolgd binnen de directie Risk & Validatie. Bovendien is de directie Risk & Validatie aangesteld als interne verantwoordelijke voor de uitbestede actuariële functie.
- De directie Non Financial Risk Management & Supervisory Office bestaat uit de afdeling Supervisory Office die instaat voor de coördinatie van het relatiebeheer en de interacties met de micro-prudentiële toezichthouders (ECB, NBB, DNB, ...), de afdelingen NFRM Advisory en NFRM Monitoring & investigations, alsook een Data Analytics & Reporting cel.
Algemeen kan worden gesteld dat de risico's die kwalificeren onder de rubriek van niet-financiële risico's binnen de risicocartografie (met uitzondering van compliance risico's) worden opgevolgd binnen de directie NFRM & Supervisory Office.
- De centrale risicobeheerfunctie zorgt voor een groepsbreed holistisch perspectief op financiële en niet-financiële risico's om zodoende te waarborgen dat aan de risicostrategie wordt voldaan. Dit betekent concreet dat alle vennootschappen van de groep gehouden zijn aan het risicobeleid uitgetekend door de groepsrisicofunctie.

- De decentrale risicobeheerfunctie binnen de asset management entiteiten wordt vertegenwoordigd door de CEO binnen Argenta Asset Management en door de CRO binnen Arvestar. Binnen het bijkantoor Nederland wordt tevens de functie van CFRO NL (Chief Financial & Risk Officer) voorzien. De verantwoordelijkheden van de decentrale risicobeheerfuncties rapporteren inzake risicomaterie functioneel aan de CRO van de Argenta groep.
- De decentrale risicobeheerfuncties rapporteren functioneel voor wat betreft de financiële en niet-financiële risicomaterie aan de betreffende groepsrisicobeheerfunctie, i.e. Risk & Validatie voor financiële risico's en Non-Financial Risk Management & Supervisory Office voor niet-financiële risico's.
- Bij iedere kwartaal/jaarafsluit wordt in het Risk Appetite Framework (RAF) de risicostatus van de Bankpool (inclusief de asset management activiteiten), de Verzekeringsspool 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 *Internal Capital Adequacy Assessment Process* (ICAAP) op groepsniveau op basis van ICAAP van de Bankpool en ORSA van de Verzekeringsspool. De beleidsdocumenten worden ofwel groepsbreed opgemaakt, ofwel op niveau van de Bankpool (specifiek voor bankactiviteiten) of van de Verzekeringsspool (specifiek voor verzekeringsactiviteiten).

4.3.1.3.2 Risicorapportering

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

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

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

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

4.3.1.4 Risico Appetijt Framework (RAF)

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

de verzekeringsactiviteiten, de groepsactiviteiten aangevuld met een specifieke monitoring van de asset management activiteiten die in 2020 werd opgezet, zijnde de Risk Asset Management rapportering. De toegepaste principes zijn wel volledig gelijklopend.

Het RAF voor de financiële risico's voor BVg, Aspa en Aras vormt ook het kader voor de uitvoering van de ICAAP- (bank) en ORSA- (verzekeringen) processen.

Het RAF voor de niet-financiële risico's bestaat op groepsniveau (Argenta BVg) en is sinds 2019 herzien en heropgebouwd in lijn met de nieuwe NFR beleidslijn (niet financiële risico's). Sinds Q2 2020 is dit niet-financieel RAF compleet en worden alle 13 niet-financiële RAF-profielen gemeten en op kwartaalbasis ook gerapporteerd aan het GRC NFR en het risicocomité van de raad van bestuur.

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

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

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

Voorafgaandelijk aan de herziening van de risicocartografie wordt door de 2de lijn ook jaarlijks een workshop met het DC georganiseerd om de meest belangrijke risico's te bepalen (de zogenaamde hotspots), waarop dan het volgend werkjaar met voorrang wordt gewerkt⁸.

Voor 2020 waren de hotspots voor de financiële risico's het markt/business risico en voor de niet financiële risico's het informatiebeveiliging en cybersecurity, het compliance en het projectrisico. Inzake nieuwe risico's werden datarisiko, duurzaamheid en klimaatrisico weerhouden.

4.3.1.4.1 RAF Doel

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

- meetbaar zijn door adequate indicatoren;
- zich situeren binnen Argenta's business en risicostrategie, die op haar beurt afhankelijk is van de volgende factoren:
 - hoeveel risico Argenta kan nemen (en welke beperkingen worden er opgelegd door de toezichhouders);
 - hoeveel risico Argenta wil nemen (en tegen welke kost);
 - hoeveel kapitaal we nodig hebben 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 RAF duidelijk maken hoe men zijn risico's beheert en de opgelegde limieten respecteert. Bij de uitvoering van het RAF moet er ook voldoende aandacht worden besteed aan kerndoelstelling nummer één van de raad van bestuur, met name Argenta veilig beheren.

⁸ DC workshop op 19/11/2018, 25/11/2019 en 07/12/2020.

Daarnaast moet er ook altijd rekening worden gehouden met de hoofdoelstellingen van Argenta (algemene risicoappetijt statement):

- beschikken over voldoende kapitaal om extreme scenario's te doorstaan en autonoom rendabel te kunnen groeien;
- het halen van Argenta's financiële return on equity-doelstelling (ROE);
- het nastreven van een risicoprofiel dat overeenkomt met een A- rating (Standard & Poor's) voor de bankpool (i.e. een 99,9%-betrouwbaarheidsgraad). Voor de verzekeringspool wordt geen externe rating nagestreefd, maar wel een buffer op de 99,50% betrouwbaarheidsgraad die overeenstemt met een BBB rating en compliancy met de Solvency II en ORSA doelstellingen

Risicoappetijt heeft zich ontwikkeld als een belangrijk onderdeel van het management en voorziet in een connectie tussen de bedrijfsstrategieën (commercieel en financieel) en de risicobereidheid.

Het RAF:

- vormt de kern van Argenta's risicomonitoring en escalatiekader;
- vertaalt de risicoappetijt in meetbare maatstaven en objectieven;
- vormt een zeer praktisch instrument op basis waarvan het senior management en de leden van de raad van bestuur / het risicocomité de risicodoelen communiceren, meten en opvolgen;
- is ingebed in de meerjarige businessplancyclus;
- wordt verder doorvertaald in de operationele beleidslijnen die een brede reeks van operationele limieten en knipperlichten bevatten.

4.3.1.4.2 RAF Structuur & Werking

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

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

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

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

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

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

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

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

4.3.1.4.3 RAF-risicoklassen

Het kwantitatieve RAF heeft tot doel de risicostrategie te monitoren waarin Argenta de volgende objectieven vooropstelt:

- **Kapitaaltoereikendheid (kapitaalrisico)**

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.

- **Assetkwaliteit (kredietrisico)**

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

- **Passivakwaliteit (onderschrijvingsrisico)**

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).

- **Liquiditeit en rentematching (liquiditeitsrisico, marktrisico)**

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 (kapitaalrisico, marktrisico, kredietrisico, onderschrijvingsrisico)**

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.

Specifiek voor de asset management activiteiten, waarvoor in 2020 RAF-limieten werden gedefinieerd en opgenomen in het kwartaal RAF rapport (BVG onder waarde- en inkomensstabiliteit) werd volgende risico appetijt statement geformuleerd:

Binnen Argenta streven we naar een actief beheer van onze fondsen dat gericht is op het genereren van een lange termijn performantie binnen het gekozen risicoprofiel dat minstens marktconform is en dit vanuit onze missie om de financiële gezondheid van onze klanten te verzekeren.

- **Concentratierisico/ business risico**

Vanaf 2019 wordt concentratierisico resp. business risico niet langer afzonderlijk gerapporteerd als aparte RAF categorie hoewel concentratierisico resp. business risico een belangrijk risico blijft dat inherent aanwezig is binnen de verschillende financiële risicoklassen. In plaats van een afzonderlijke opvolging en rapportering wordt concentratierisico resp. business risico beheerd binnen de risicobeidskaders van de betreffende financiële risico's.

- **Modelrisico**

Modelrisico wordt gedefinieerd als de kans op impact als (in)direct gevolg van de ontwikkeling, implementatie of het verkeerd gebruik van modellen in beslissingen.

Dit modelrisico wordt opgevolgd via performantiemetrieken binnen de modelbeheer procedures.

- **Klimaatrisico**

Klimaatrisico werd in 2020 toegevoegd als financieel risico en wordt gedefinieerd als de kans op negatieve gevolgen (financieel) als direct of indirect gevolg van wijzigingen in het klimaat. We onderscheiden hierbij het fysieke risico en het transitierisico als belangrijkste financiële risicofactoren.

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

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

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

In de loop van 2020 werd het onderdeel niet-financieel risico gevoelig uitgebreid, met volledige invulling van de metrie-ken vanaf Q2 2020 rapportering.

■ **Bedrijfscontinuïteitsrisico**

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

■ **Data risico**

Data risico werd in 2020 toegevoegd als afzonderlijk niet-financieel risico. Argenta wil met redelijke (i.e. marktconforme) zekerheid dat “klant- en bedrijfsgegevens” accuraat, volledig, geldig, uniek, consistent en tijdig beschikbaar zijn.

■ **Fraude & Cyber risico**

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

■ **Human resource risico**

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

■ **Imago risico**

Argenta wil dat de perceptie die stakeholders (medewerkers, potentiële medewerkers, consultants, kantoorhouders, leveranciers, toezichthouders, derden, ...) over Argenta hebben een weerspiegeling zijn van de Argenta waarden en er gekend zijn als een solide bank-verzekeraar.

■ **Informatiebeveiligingsrisico**

Argenta wil een informatiebeveiligingsmaturiteit die in lijn ligt met het gemiddelde van de sector en met redelijke zekerheid een volledige veiligheid van klant- en bedrijfsgegevens behouden (Confidentiality/ Integrity/ Availability/ Privacy).

■ **Juridisch risico**

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

■ **Fysieke activa risico**

Argenta wil met redelijke zekerheid een volledige toegangsbeveiliging, een hoge beschikbaarheid van gebouwen en andere werkingsmiddelen voor bevoegde personen, een op risico gebaseerde voorkoming van de schade en naleving van de wettelijke veiligheidsvereisten voor zijn fysieke activa.

■ **Proces risico**

Argenta wil zijn processen op een 'optimized' proces-maturiteitsniveau beheersen ('level 4').

Optimized betekent dat vanuit ownership op een gestructureerde manier gewerkt wordt aan de continue verbetering van de E2E-processen, met het oog op efficiëntie en effectiviteit.

■ **Project risico**

Argenta wil redelijke zekerheid over de selectie van de juiste projecten (prioriteitstelling in functie van strategie, klantbelang, wettelijke vereisten, baten en risico's), over tijdige escalatie indien een succesvolle uitvoering in gevaar komt (tijd – kost – scope - kwaliteit), en over gecontroleerde go-live beslissingen.

■ **Sourcing risico**

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

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

■ Duurzaamheid- en strategisch risico

In 2020 werd intern en extern change risico gegroepeerd onder het risicotype duurzaamheid en strategisch risico.

- **Duurzaamheid:** in alles wat we doen, willen we duurzaam zijn. Zorgzaam zijn zit bij Argenta in het hart van de organisatie. Het verbindt ons en biedt eigenheid. Door het bewust in te bedden, zetten we in op tevreden klanten, gelukkige werknemers en gezonde bedrijfsresultaten op lange termijn en dit wordt ook aantoonbaar extern erkend. Verantwoordelijkheid opnemen maakt integraal deel uit van onze langetermijnvisie. Een eigenschap die Argenta nog vele generaties verder zal dragen.
- **Strategisch risico:** Argenta wil tijdig anticiperen (geen verrassingen filosofie) op wijzigingen/innovaties in de interne/externe omgeving (interne strategische aanpasbaarheid), (externe politieke, sociale, economische wijzigingen, externe technologie/innovaties). Specifiek voor externe innovaties wil Argenta een 'selectieve' volger zijn. Strategische change risico wordt beheerst in een vastgelegde governance/projecten LPM roadmap. Alle (introductions, wijzigingen en stopzettingen van) producten, diensten en kanalen dienen, via het PARP proces, in lijn te zijn met de DOPE (Dichtbij – Ondernemend – Pragmatisch – Eenvoudig) waarden van Argenta en dienen risicobewust geoperationaliseerd te worden.

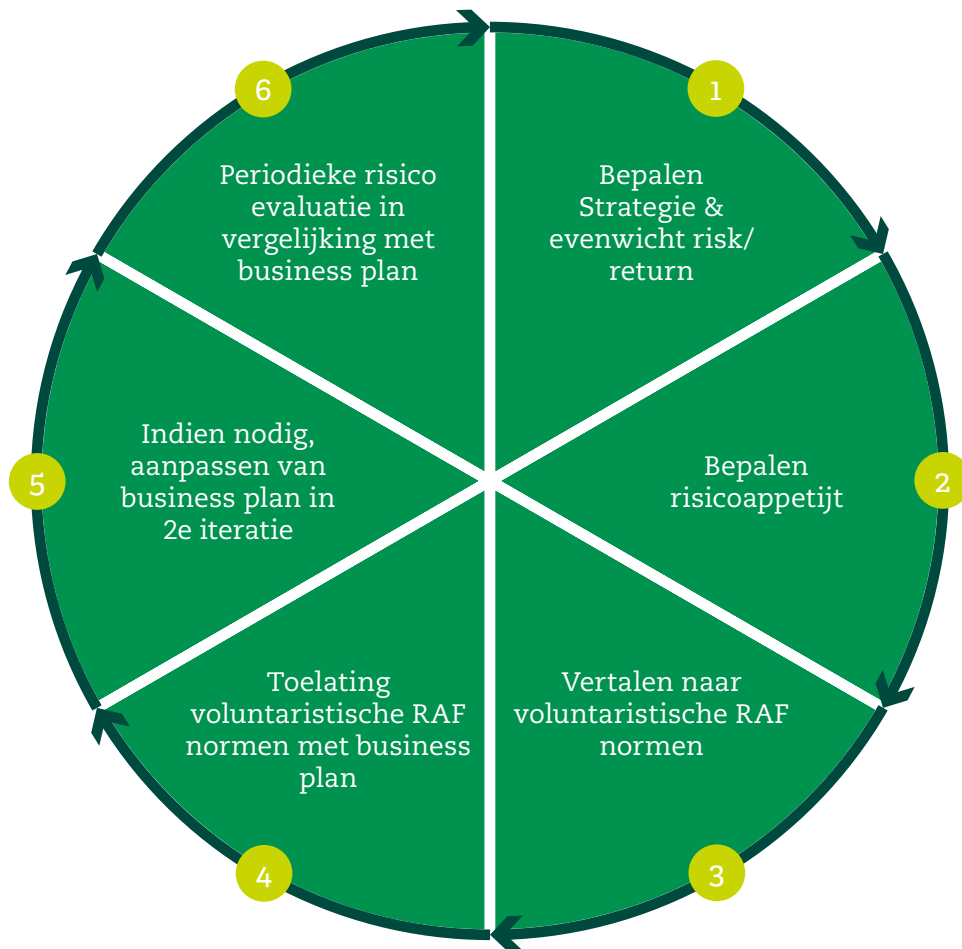
■ Compliance risico

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

4.3.1.4.4 Geïntegreerd RAF-proces

[RAF proces geïntegreerd in het businessplanproces](#)

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



- 1. Bepalen Strategie & evenwicht risk/return**
 In de eerste stap wordt de bedrijfsrisicostrategie bepaald. Daarbij wordt een gezonde afweging gemaakt tussen risico en rendement.
- 2. Bepalen van de risicoappetijt**
 Afhankelijk van de vooropgestelde bedrijfsstrategieën in stap 1, wordt in stap 2 de hoeveelheid en aard van het risico bepaald die de bank-/verzekeringsspool in staat is en bereid is te aanvaarden bij de uitoefening van zijn bedrijfsdoelstellingen.
- 3. Bepalen van de volutaristische RAF-normen**
 In de derde stap wordt het volutaristisch RAF opgesteld door de directie Risk & Validatie voor de financiële risico's, door de directies NFRM & SO en Compliance voor de niet-financiële risico's over dezelfde horizon als het business plan. Daarbij wordt de risicobereidheid vertaald naar concrete RAF-normen.
- 4. Toetsing van de volutaristische RAF normen met iteratie 1 van het business plan**
 Nadat het business plan is opgesteld, stelt Risk & Validatie op basis van de cijfers uit het business plan een gebudgetteerd RAF op, het BP RAF. Dit BP RAF wordt getoetst aan het volutaristische RAF.
- 5. Eventueel aanpassen van het business plan (iteratie 2)**
 Afwijkingen van het BP RAF ten opzichte van het volutaristische RAF zouden ertoe kunnen leiden dat de eerste iteratie van het BP niet goedgekeurd wordt door de rad van bestuur. In dat geval volgt er een tweede iteratie van het business plan.

6. Risico-evaluatie op kwartaal- en jaarafsluit

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

RAF proces geïntegreerd in het risicobeheer

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

Daarnaast wordt minstens jaarlijks een update van het RAF opgesteld. De update van de RAF documentatie 'Information on RAF' maakt in 2020 deel uit van de actualisatie van het SREP dossier (Supervisory Review & Evaluation Process).

In deze update worden mogelijke nieuwe limieten en knipperlichten besproken. Verder wordt hierin de jaarlijkse herkalibratie van limieten/knipperlichten voorgesteld (indien van toepassing). Ook deze update is een vast punt op de agenda van het groepsriskcomité, het directiecomité en het risicocomité van de raad van bestuur, met duiding door de directies Risk & Validatie, NFRM & Supervisory Office en Compliance. De update komt aan bod op de raad van bestuur via schriftelijke en mondelinge terugkoppeling van het risicocomité door de voorzitter(s). Ook de SREP kapitaalbeslissing kan aanleiding zijn tot aanpassing van het RAF, meer bepaald de grenzen van de kapitaalratio's. Omwille van een ongewijzigde SREP beslissing in 2020 op het vlak van Pijler II kapitaalcomponenten, zijn de P2Requirement en de P2Guidance, dienen de kapitaalratio's niet te worden aangepast.

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

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

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

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

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

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

⁴ Dit is de wet op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen van 13 maart 2016.

4.3.2 Beoordeling van eigen risico en solvabiliteit

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

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

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

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

4.3.2.2 Verklaring omtrent eigen risicobeoordeling

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

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

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

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

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

Dit proces is gekoppeld aan het businessplan proces.

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

Het risicobeheer voor Argenta Assuranties maakt hierbij onder meer een onderscheid tussen de financiële risico's, waaronder onderschrijvingsrisico (verzekeringstechnische risico's), marktrisico, liquiditeitsrisico, kredietrisico, kapitaalrisico, klimaatrisico, business risico, concentratierisico en modelrisico en de niet-financiële risico's, waaronder compliance

risico, project risico, juridisch risico, bedrijfscontinuïteitsrisico, sourcing risico, informatiebeveiliging risico, fysieke activa risico, imago risico, proces risico, human resources risico, duurzaamheid & strategisch risico, fraude & cyber risico en data risico.

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

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

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

Het belang van (en de focus op) de niet-financiële risico's is de laatste jaren toegenomen omwille van de toegenomen digitalisering, de snelheid waarmee veranderingen gepaard gaan, bijkomende wet- en regelgeving. Dit vertaalt zich onder meer in een toename van de effectieve financiële verliezen ten gevolge van deze risico's, stijging van het risico op reputatieverlies, complexere processen en toegenomen druk van de toezichhouders. Dit vereist dan ook een grondige aanpak van de niet-financiële risico's binnen Argenta. Dit resulteerde in een beleidslijn niet-financiële risico's die werd goedgekeurd op de raad van bestuur van 18 december 2018. Het implementeren van deze beleidslijn werd gespreid over 2019 en 2020. De opvolging van de niet-financiële risico's a.d.h.v. risicoprofielen werd verder uitgewerkt en geïntegreerd in de RAF-rapportering in 2020.

Het ORSA-rapport en de FLAOR-resultaten werden besproken op het risicocomité van 08 december 2020, samen met het positief advies van de sleutelfunctionarissen (risicobeheerfunctie, compliance, actuariële functie en interne audit) en goedgekeurd door de raad van bestuur van 15 december 2020.

De risicobeheerfunctie heeft ter attentie van het risicocomité van de raad van bestuur van 09 februari 2021 het activiteitenverslag en risicogebaseerd actieplan en op het risicocomité van 23 maart 2021 de RAF 2020 rapportering opgemaakt, met als conclusie betreffende het financieel risicoprofiel dat het resultaat behaald werd binnen Argenta's gebudgetteerde risicoappetijt van 2020 en binnen de wettelijke vereisten opgelegd aan de risicobeheerfunctie.

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

Namens het directiecomité.

Geert Ameloot (CFO)
Gert Wauters (CRO)

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

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

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

Het risicobeheerbeleid gaat formeel uit van de raad van bestuur.

De raad van bestuur evalueert ook periodiek zijn werking, zijn performantie en de performantie van de individuele bestuurders. Eind 2020 heeft een evaluatie van de werking en de doeltreffendheid van de raad van bestuur plaats gevonden. De resultaten werden besproken in het benoemingscomité op 23 februari 2021 en op de raad van bestuur van 02 maart 2021.

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

Anderzijds is de eis van geschiktheid uitgebreid van de 4 sleutelfuncties (actuariële functie, risk, compliance en audit zoals beschreven door de Solvency II Directive) naar “Identified Staff” (hieronder verstaan we en definiëren we: alle personen uit het management welke een impact kunnen hebben op de winstgevendheid of het risicoprofiel van de onderneming). De identificatie van de “Identified Staff” wordt jaarlijks geüpdatet en werd goedgekeurd op het directiecomité van 02 maart 2021, op het remuneratiecomité van 09 maart 2021 en op de raad van bestuur van 30 maart 2021.

4.3.3 Risicobeheerfunctie

4.3.3.1 Doelstellingen, strategieën, processen en rapporteringsprocedures inzake risicobeheer

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

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

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

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

De risicobeheerfunctie neemt hierbij volgende rol op:

- Identificatie van risico's, opstellen en jaarlijks actualiseren van de risicocartografie en deze ter goedkeuring voorleggen aan het risicocomité van de raad. De risicocartografie omvat alle significante risico's, waarbij zowel financiële risico's als niet-financiële risico's op passende wijze in aanmerking worden genomen. De risicobeheerfunctie analyseert trends en onderkent nieuwe of opkomende risico's en verhoogde risico's als gevolg van veranderende strategie, omstandigheden of regelgeving.
- Bepalen van de risico appetijt en formuleren van risico appetijt statements. De risico appetijt vormt de connectie tussen de business strategie en het risk management en bepaalt de manier waarop Argenta zijn strategie wenst te realiseren en zich positioneert t.o.v. zijn stakeholders. De risico appetijt en de risico appetijt statement worden ter goedkeuring voorgelegd aan het risicocomité van de raad.
- Vertalen van de risico appetijt statements in risicoprofielen a.d.h.v. RAF-limieten en knipperlichten, op basis waarvan het senior management de risicopositie op kwartaalbasis opvolgt door middel van een RAF-rapport dat wordt opge maakt op niveau van de operationele entiteiten en de groep. Het RAF-rapport laat toe om het feitelijke risicoprofiel af te zetten tegen de risicobereidheid. De risicobereidheid 'voluntaristisch RAF' wordt jaarlijks goedgekeurd door het risicocomité van de raad op advies van de groepsrisicobeheerfunctie als onderdeel van de business plan cyclus.
- Uitwerken en implementeren van een doeltreffend risicobeleids- en limietenkader vertrekkend van de RAF-limieten, op basis waarvan het dagelijks beheer van de risico's binnen de 1st lijn (support) departementen plaatsvindt. De RAF limieten worden goedgekeurd door de raad van bestuur. Het risicobeleids- en limietenkader wordt aangevuld met een escalatiekader dat overschrijdingen van operationele limieten, operationele knipperlichten en early warning indicatoren tijdig onder de aandacht brengt van senior management.

- De risicobeheerfunctie organiseert de groepsrisicocomités (GRC) en neemt een actieve rol op in verschillende andere ondersteunende comités van het directiecomité, waarbij de risicobeheerfunctie tussenkomt met adviezen en risk checks.
- Definitie van effectieve beleidslijnen, procedures en werkinstructies die het kader en proces bepalen van een effectief risicobeheer (identificeren, meten, monitoren, beheren en rapporteren) en die sturing geven aan de uitvoering van de business- en risicostrategie.
- De risicobeheerfunctie assisteert de eerste lijn bij de implementatie van het risicobeheerkader en staat de bestuurlijke en beleidsbepalende organen bij met het oog op een doeltreffende werking van het risicomangement systeem.

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

De risicobeheerfunctie neemt hierbij onder andere volgende rol op:

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

4.3.3.2 Taken

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

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

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

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

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

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

- begeleidt en controleert de eerste lijn (support) inzake risicobeheer;
- assisteert en adviseert de eerste lijn (support) inzake het opzetten van een gepast risicobeheerkader en risicobeheermethode;
- zorgt ervoor dat alle materiële risico's doeltreffend geïdentificeerd, gemonitord worden en adequaat beheerd worden door de eerste lijn binnen de grenzen van het gevalideerd risicobeheidskader;
- adviseert en rapporteert hierover aan het management en relevante interne en externe stakeholders;
- voorziet in relevante, onafhankelijke informatie, analyses en beoordelingen omtrent de blootstelling aan risico's;

- adviseert het management en de business bij voorstellen of risicobeslissingen omtrent het al dan niet passen binnen de risicoappetijt;
- beoordeelt mogelijke manieren om risico's te beperken;
- controleert dat beleidslijnen en procedures inzake risicobeheer worden nageleefd en bewaakt dat overschrijvingen worden besproken en geremedieerd volgens de vastgelegde escalatieregels;
- adviseert inzake nieuwe producten, processen en projecten;
- controleert en adviseert over modellen en modelbeheer;
- monitort en kan verbeteringen voorstellen aan het risicobeheerkader en kan oplossingen voorstellen om overschrijvingen van risicobeidslijnen, -procedures en -limieten te remediëren;
- analyseert regelgeving, trends en onderkent nieuwe of opkomende risico's en verhoogde risico's als gevolg van veranderende omstandigheden en integreert deze in het risicobeids- en opvolgingskader.

4.4 Interne controlesystemen (B.4)

4.4.1 Interne controlesysteem

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

Argenta bezorgt op jaarlijkse basis een verslag met beoordeling van zijn interne controle- en governance-systeem aan de NBB/ECB en de erkende commissarissen. Argenta, als geïntegreerde bank-verzekeraar, heeft ervoor gekozen om zijn bank- en verzekeringsactiviteiten samen te blijven beoordelen op het vlak van governance en interne controle. Argenta blijft dus ook werken met één enkel verslag, dat zodanig is herwerkt dat het zowel aan de vereisten van de circulaires voor zowel het bank- 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 beoordeling omvat de volgende elementen:

- uitgebreid organisatie- / governance model (inclusief praktijken rond beloning, fit & proper evaluatie, ...)
- risicobeheerssysteem (procesmatig) en financieel rapporteringssysteem;
- 1e lijn kernactiviteiten;
- 1e lijn 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 interne controlesysteem. De controleactiviteiten moeten zijn afgestemd op de risico's die voortvloeien uit de te controleren activiteiten en processen.

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

Sinds 2017 ligt een veel grotere focus 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 controlesysteem. Bovendien wordt vanaf 2018 de eigen beoordeling consistent gechallenged vanuit 2de lijn. De bespreking van het Interne Controle Jaarverslag 2020 vond plaats op het auditcomité van 14 januari 2021.

4.4.2 Compliancefunctie

De compliancefunctie is de onafhankelijke tweede lijn controlefunctie op de compliance risico's.

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

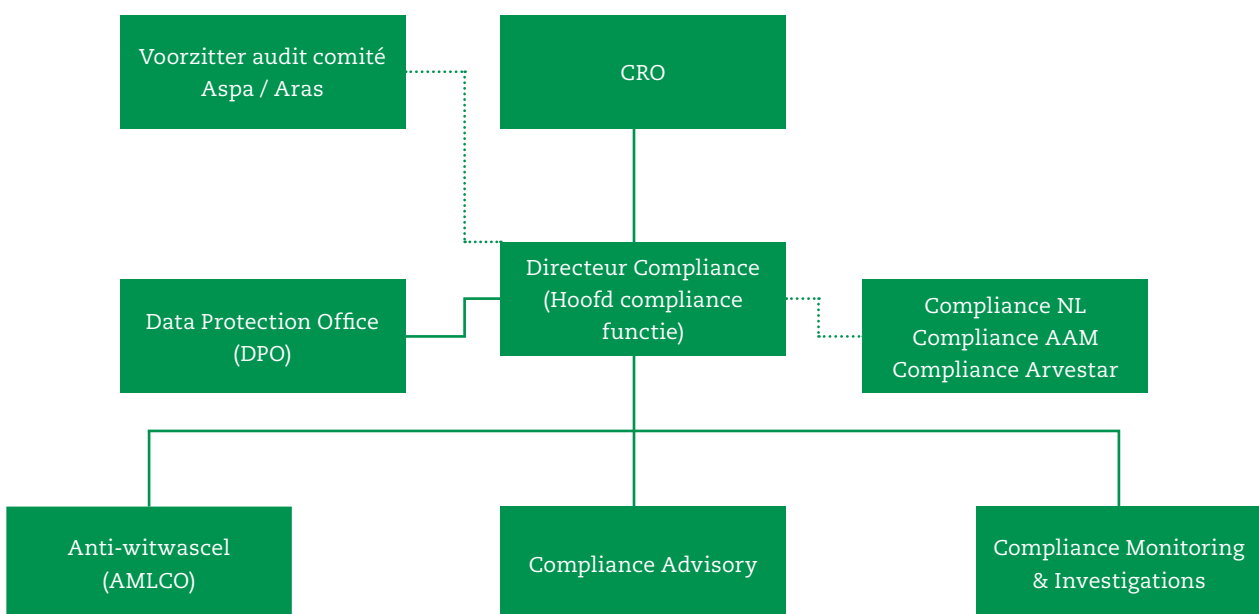
De compliancefunctie stelt naast een compliance charter, een activiteitenverslag met risk based actieplan vast waarin de geplande werkzaamheden van de compliancefunctie uiteengezet worden.

Het statuut van de compliancefunctie binnen Argenta BVg, wordt beschreven in het Compliance Charter. Een update van dit charter werd goedgekeurd op raad van bestuur van 21/01/2020. Elk jaar stelt Argenta een gedetailleerd 'Compliance activiteitenverslag' op voor de Argenta groep aangaande de eigen activiteiten en vervolgens een 'risk based' Compliance actieplan, dat op verschillende governance-niveaus (incl. het auditcomité of risicocomité van de raad van bestuur) formeel geëvalueerd wordt en ook gerapporteerd wordt aan de NBB. In dit actieplan wordt bepaald welke activiteiten de directie in de komende cyclus zal ontplooiën.

De compliancefunctie heeft ter attentie van het risicocomité van de raad van bestuur van 09 februari 2021 het activiteitenverslag en risicogebaseerd actieplan opgemaakt.

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

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



Anti-witwascel

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

Zij zorgt er voor dat Argenta:

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

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

De EWRA (enterprise wide risk assessment) en de resultaten van het actieplan inzake anti-witwas werden in 2020 voorgelegd aan het auditcomité van de raad van bestuur.

Compliance Advisory

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

Zij zorgt er voor dat Argenta:

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

Dat doet ze steeds afgaande op veranderingen in de externe omgeving, of op vraag van de eerste lijn verantwoordelijken.

Compliance Monitoring & Investigations

De afdeling Compliance Monitoring & Investigations controleert en maakt inzichtelijk of Argenta haar compliance risico's beheerd heeft. Zij zorgt er zo voor dat Argenta zekerheid heeft over de effectiviteit en het design van zijn controles.

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

Data Protection Office

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

Deze staffunctie staat in voor:

- expertise over de privacywetgeving;
- kader en begeleiding bij het beheren van privacy risico's;
- controle op het beheer van privacy risico's;
- de nodige meldingen van datalekken.

De DPO wordt hierbij in de uitvoering bijgestaan door de andere teams binnen de directie.

4.5 Interne auditfunctie (B.5)

4.5.1 Taken en de wijze van tenuitvoerlegging van de interne auditfunctie

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

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

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

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

De auditplanning 2021 en het activiteitenverslag over 2021 werden besproken op het auditcomité van 01 december 2020 respectievelijk 14 januari 2021.

4.5.2 Wijze waarop de interne auditfunctie haar onafhankelijkheid en objectiviteit bewaart

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

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

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

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

4.6 Actuariële functie (B.6)

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

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

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

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

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

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

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.

De actuariële functie heeft het activiteitenverslag en actieplan ter attentie van het risicocomité van 23 maart 2021 opge maakt.

4.7 Uitbesteding (B.7)

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

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

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

4.7.1 Algemene regels voor uitbesteding

4.7.1.1 Handhaving van de verantwoordelijkheid

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

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

4.7.1.2 Uitbestedingsbeleid

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

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

- De verwijzing naar het proces om te bepalen of een functie of activiteit een kritieke of belangrijke functie of activiteit is. Voor de uitbesteding van een kritieke of belangrijke functie of activiteit gelden strengere regels dan voor een uitbesteding die niet als kritiek of belangrijk wordt beschouwd.
- De verwijzing naar het proces en de wijze waarop de dienstverlener wordt geselecteerd en hoe zijn prestaties en resultaten worden beoordeeld, waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang de uitbesteding een kritieke of belangrijke functie of activiteit betreft;
- De details die in de schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener moeten worden opgenomen, waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang de uitbesteding een kritieke of belangrijke functie of activiteit betreft.

4.7.2 Gezond beheer bij uitbesteding van activiteiten

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

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

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

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

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

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

- tussen Argenta en de dienstverlener een schriftelijke overeenkomst wordt gesloten waarin de respectieve rechten en plichten van beide partijen duidelijk omschreven zijn in overeenstemming met de vereiste contractuele bepalingen zoals opgenomen in de beleidslijn Sourcing;
- de algemene voorwaarden van de uitbestedingsovereenkomst duidelijk worden uitgelegd aan en goedgekeurd door het directiecomité van Argenta, en indien de uitbesteding hoofdzakelijk betrekking heeft op taken of functies van Aras, worden zij ook uitgelegd aan en goedgekeurd door de raad van bestuur;
- de uitbesteding geen inbreuk op enigerlei wettekst, en met name de regelgeving inzake gegevensbescherming, uitmaakt; en
- de dienstverlener aan dezelfde voorschriften inzake de veiligheid en de vertrouwelijkheid van informatie is onderworpen betreffende Argenta of betreffende de klanten, verzekeringnemers of begunstigen daarvan als die welke voor Argenta gelden.

4.7.3.2 Aanvullende vereisten bij uitbesteding van belangrijke of kritieke functies

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

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

4.7.4 Bijzondere gevallen van uitbesteding

4.7.4.1 Uitbesteding van onafhankelijke controlefuncties

Bij de uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie voldoet Argenta aan alle regels die van toepassing zijn in geval van uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten als bedoeld in punt 4.7.1 hierboven.

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

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

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

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

4.7.5 Kennisgeving aan de toezichthouder

Overeenkomstig de procedure notificatie toezichthouder, stelt Argenta vóór de uitbesteding van belangrijke of kritische functies of activiteiten eigen aan de onderneming of onafhankelijke controlefuncties, de toezichthouder tijdig in kennis (i) van hun voornemen om dit te doen evenals van (ii) latere belangrijke ontwikkelingen met betrekking tot deze functies of activiteiten. In het dossier dat zij aan de toezichthouder bezorgt, geeft Argenta een beschrijving van de reikwijdte van en de redenen voor de uitbesteding, vermeldt zij de naam van de dienstverlener en alle andere vereiste informatie zoals opgenomen in de procedure notificatie toezichthouder.

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

4.7.6 Dienstverleners inzake kritieke of belangrijke operationele functies of activiteiten

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

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

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

4.8 Overige informatie (B.8)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.

5 Risicoprofiel (C)

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

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

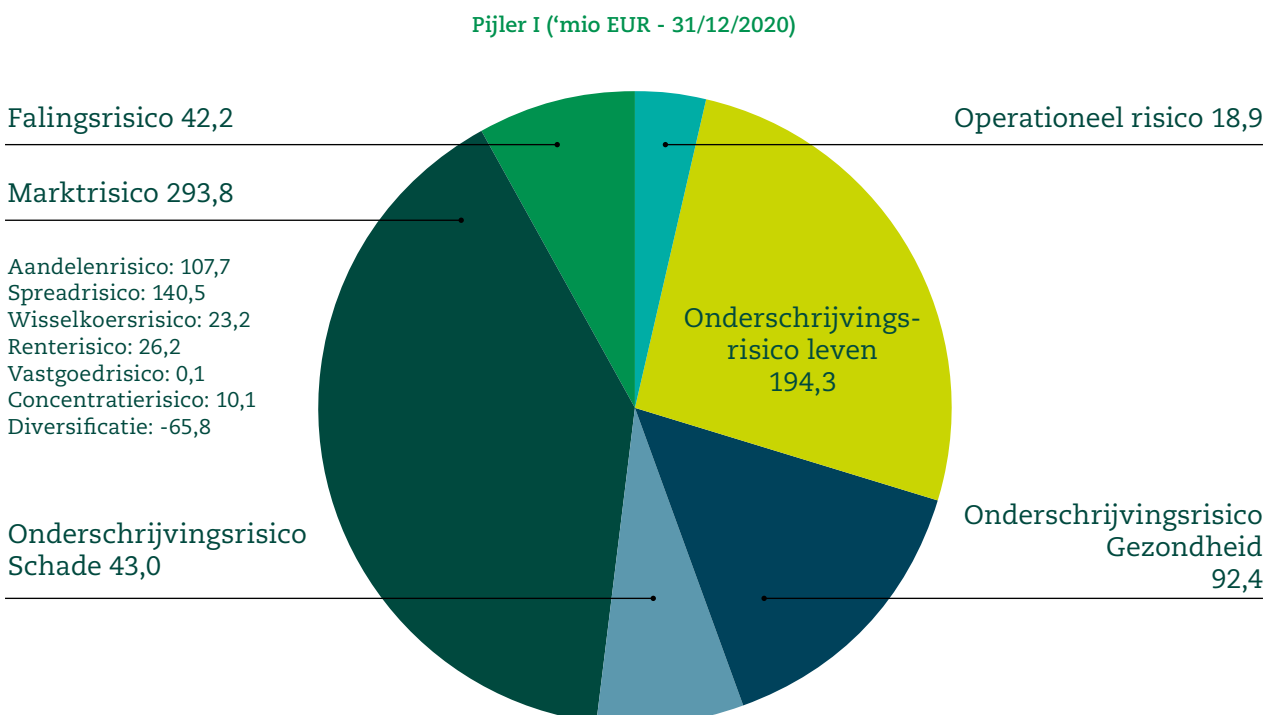
- kapitaaltoereikendheid;
- activa kwaliteit;
- passiva kwaliteit;
- waarde- en inkomenstabiliteit;
- liquiditeits- en rentematching.

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

Het Solvency II vereist kapitaal (Solvency Capital Requirement of SCR) bedraagt 393,8 miljoen euro, het minimum vereist kapitaal (Minimum Capital Requirement of MCR) 164,6 miljoen euro en de solvabiliteitsratio bedraagt 229 % voor Argenta Assuranties.

Argenta Assuranties heeft ruim voldoende beschikbaar kapitaal ten opzichte van het Solvency II pijler I vereist kapitaal, nl. 899,8 miljoen euro.

Hieronder volgt een overzicht van de verschillende risico's:



Voor Argenta Assuranties vormt marktrisico het grootste risico op 31/12/2020, net zoals in 2019. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven, het onderschrijvingsrisico gezondheid en het onderschrijvingsrisico schade respectievelijk de tweede, derde en vierde plaats in. Deze worden gevolgd door het falingsrisico en het operationeel risico.

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

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

5.1 Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1)

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

5.1.1 Leven

5.1.1.1 Risicoblootstelling en concentratierisico

De bruto technische voorzieningen Leven (*Technical Provisions* of TP) onder Solvency II in 2020 bedragen 5.712 miljoen euro en zijn als volgt verdeeld:

TP Leven per product op toestand 31/12/2020

Lines of Business	Producten	TP Solvency II
Ziektekostverzekeringen	-	-
Tak 21 met WD	Kindersparen	0,18%
	Jeugdsparen	0,12%
	Gemengde verzekeringen	0,16%
	Argenta Flexx	14,14%
	Argenta Life Plan	36,57%
	UKMT	0,82%
	Kapitaal Plus	0,80%
	Leven Plus	1,43%
Unit Linked (tak 23)	Argenta Fund Plan KAPB4	0,75%
	Argenta Life Plan	42,81%
Overige tak 21	Schuldsaldoverzekering	-0,11%
	Schuldsaldoverzekering op 2 hoofden	-0,25%
	Tijdelijke Verzekering Overlijden (TVO)	0,00%
	Pension Life (Plus)	1,22%
	Oct-a-vie	1,18%

Lines of Business	Producten	TP Solvency II
Annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - gezondheid	-	0,00%
Annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - andere dan gezondheid	-	0,00%
niet gemodelleerd		0,17%
TOTAAL		100,00%
Totaal tak 21 (incl. niet gemodelleerd)		56,44%
Totaal tak 23		43,56%

De portefeuille van het Nederlandse bijkantoor werd verkocht in 2020 waardoor deze producten niet meer aanwezig zijn op de balans van Argenta Assuranties.

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

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

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

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

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

SCR Pijler I Leven 2020 versus 2019 (in euro)

	2020	2019
Sterfterisico leven	26.489.473	22.758.804
Langlevensrisico leven	1.269.337	982.275
Invaliditeitsrisico leven	0	0
Vervalrisico	151.937.889	115.753.257
Kostenrisico	50.716.334	43.824.240
Herzieningsrisico	0	0
Rampenrisico	21.294.220	25.653.183
Diversificatie binnen de module	-57.431.682	-52.530.599
Onderschrijvingsrisico leven na diversificatie	194.275.570	156.441.160

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

5.1.1.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

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

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

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

5.1.1.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA uitgevoerd in 2020, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'minder groei' gedefinieerd (minder groei in tak 23 en schadeverzekeringen) en doorgerekend. In dit scenario liggen de solvabiliteitsratio's beperkt lager dan in het basisscenario, waaruit we kunnen concluderen dat vanuit solvabiliteitsoogpunt dit scenario geen stress-scenario vormt; dit is voor de maatschappij echter wel een stress-scenario, aangezien balans en eigen vermogen dalen t.o.v. het basisscenario.

Daarnaast is de impact op de solvabiliteit van een onverwachte kostenverhoging nagegaan. Bij de onverwachte kostenverhoging dalen de solvabiliteitsratio's, doch blijven hoger dan 175 % (m.u.v. het jaar 2022). Deze 175% voor Pijler I vormt de donkergroene zone van het RAF, waarbij de raad van bestuur 'voluntaristisch' aangeeft dat inzake kapitaaltoereikendheid de positionering in de donkergroene zone aangewezen is (i.e. een bijkomende kapitaalbuffer bovenop de groene zone).

5.1.2 Schade

5.1.2.1 Risicoblootstelling en concentratierisico

De bruto technische voorzieningen Solvency II 2020 bedragen 147,0 miljoen euro en zijn als volgt verdeeld:

TP Schade per product op toestand 31/12/2020

	TP Solvency II
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	58,80%
Motorrijtuigen casco	2,47%
Brand en andere schade aan zaken	16,61%
Algemene aansprakelijkheid	13,01%
Rechtsbijstand	9,11%
Geldelijke verliezen & Bijstand (TRIP)	0,00%
Bijstand (TRIP)	0,00%
Totaal Schade	100%

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

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

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

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

SCR Pijler I 2020 versus 2019 (in euro)

	2020	2019
Premie- en reserverisico	36.420.853	33.600.667
Vervalrisico	0	0
Rampenrisico	15.534.794	13.865.641
Diversificatie binnen de module	-8.935.842	-8.042.860
Onderschrijvingsrisico Schade na diversificatie	43.019.805	39.423.448

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

5.1.2.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

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

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

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

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

5.1.2.3 Sensitiviteitsanalyse

Als sensitiviteit werd er bepaald wat de invloed is van de herverzekering op de solvabiliteitsratio. Indien er geen herverzekering zou tussenkomen voor de schadeverzekeringen, dan zou de solvabiliteitsratio in beperkte mate afnemen, maar deze blijft nog steeds ruim boven 175 %.

In de ORSA uitgevoerd in 2020, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'minder groei' gedefinieerd (minder groei in tak 23 en schadeverzekeringen) en doorgerekend. In dit scenario liggen de solvabiliteitsratio's beperkt lager dan in het basisscenario, waaruit we kunnen concluderen dat vanuit solvabiliteitsoogpunt dit scenario geen stress-scenario vormt; dit is voor de maatschappij echter wel een stress-scenario, aangezien balans en eigen vermogen dalen t.o.v. het basisscenario.

5.1.3 Gezondheid

5.1.3.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

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

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

De bruto technische voorzieningen Solvency II 2020 bedragen -44,7 miljoen euro.

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

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

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

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

SCR Pijler I Gezondheid 2020 versus 2019 (in euro)

	2020	2019
Sterfterisico	10.114.063	8.522.706
Langlevenrisico	0	0
Morbiditeitsrisico	10.923.042	0
Vervalrisico	68.681.730	67.178.504
Kostenrisico	29.705.889	24.308.948
Herzieningsrisico	0	0
Diversificatie binnen de module (SLT)	-27.820.034	-16.864.859
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (SLT) na diversificatie	91.604.690	83.145.298
Premie- en reserverisico	1.512.993	967.328
Vervalrisico	0	0
Diversificatie binnen de module (NSLT)	0	0
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (NSLT) na diversificatie	1.512.993	967.328
Rampenrisico	104.090	213.781
Diversificatie binnen de module	-28.645.039	-17.504.101
Onderschrijvingsrisico Gezondheid na diversificatie	92.396.769	83.687.165

Het kostenrisico neemt toe door de stijging van de kostenhypothese.

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.

5.1.3.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

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

Er is geen herverzekering van toepassing op de hospitalisatiepolissen.

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

5.1.3.3 Sensitiviteitsanalyse

In ORSA uitgevoerd in 2020, werd de impact op de solvabiliteit van een onverwachte kostenverhoging nagegaan. De solvabiliteitsratio's dalen doch blijven hoger dan 175 % (m.u.v. het jaar 2022).

5.2 Marktrisico (C.2)

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

Binnen het marktrisico van Argenta Assuranties is het spreadrisico het belangrijkste subrisico. Het aandelenrisico is voor Argenta Assuranties het tweede belangrijkste subrisico in 2020.

5.2.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

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

Type marktrisico per balansrubriek op 31/12/2020

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De rapporteringen en mogelijke acties worden besproken op het ALCO.

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

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

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

SCR Pijler I Marktrisico 2020 versus 2019 (in euro)

	2020	2019
Renterisico	23.375.327	26.186.354
Aandelenrisico	128.355.190	107.666.566
Vastgoedrisico	135.435	135.435
Spreadrisico	170.715.878	140.453.113
Wisselkoersrisico	36.501.757	23.242.327
Concentratierisico	2.989.168	10.077.333
Illiquiditeitspremierisico	-68.284.217	-65.769.292
Diversificatie binnen de module	293.788.538	241.991.837
Marktrisico na diversificatie	23.375.327	26.186.354

Het spreadrisico is het grootste risico binnen de marktrisico's. Dit risico is toegenomen ten opzichte van vorig jaar, voornamelijk omwille van de evolutie binnen de beleggingsportefeuille en omwille van de groei van de tak 23 portefeuille. Ook het aandelenrisico is toegenomen ten opzichte van vorig jaar. De goed presterende beurzen op het einde van 2020 en de gegroeide tak 23 portefeuille liggen hier aan de basis.

5.2.2 Risicomitigatie

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

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

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

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

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

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

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

5.2.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA gerekend in 2020 werd een stressscenario bepaald waarbij de impact van een langdurige pandemie op de volledige balans van Argenta Assuranties werd ingeschat. Hierbij werden impacten op de activa en de passiva portefeuille gedefinieerd. Wat betreft de activa portefeuille gaat het onder andere om de spreads van de tegenpartijen in de beleggingsportefeuille, de koers van de aandelen in de eigen portefeuille en de evolutie van de tak 23 fondsen. Wat betreft de passiva portefeuille gaat het om impacten wat betreft de verwachte productievolumes en voor de gezondheidsverzekeringen en schadeverzekeringen ook een impact op de grootte en frequentie van de claims. Dit scenario resulteerde in een gedaalde solvabiliteitsratio, toch bleef de ratio net boven 175% (m.u.v. 2022) en dus in de donkergroene zone van het RAF. Dit stressscenario toont aan dat Argenta Assuranties gevoelig is voor een langdurige pandemie, maar door de sterke kapitaalpositie toch voldoende solvabel blijft.

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

5.3 Kredietrisico of Falingsrisico (C.3)

5.3.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Op 31/12/2020 heeft Argenta Assuranties een overeenkomst met meerdere herverzekeraars en een aantal interbancaire posities. Hierop lopen we falingsrisico (type I).

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

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

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

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

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

a. Type I

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

b. Type II

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

SCR Pijler I Falingsrisico 2020 versus 2019 (in euro)

	2020	2019
Falingsrisico, type I	8.225.117	10.107.217
Falingsrisico, type II	35.679.677	36.358.051
Diversificatie binnen de module	-1.704.128	-2.021.126
Falingsrisico na diversificatie	42.200.666	44.444.142

Het vereist kapitaal falingsrisico type II wijzigt niet veel ten opzichte van vorig jaar. Het vereist kapitaal falingsrisico type I daalt beperkt ten opzichte van vorig jaar omdat de cash positie beperkter was.

5.3.2 Risicomitigatie

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

Merk op dat rekening gehouden wordt met de volgende zekerheden:

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

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

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

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

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

5.3.3 Sensitiviteitsanalyse

Op toestand 31/12/2020 werd de impact van een pandwaardedaling van 15% op de kapitaalpositie onderzocht. De impact van de pandwaardedaling op het beschikbaar kapitaal is (beperkt) negatief, het beschikbaar kapitaal daalde. De pandwaardedaling heeft echter ook een impact op het vereist kapitaal. Het vereist kapitaal neemt toe omwille van deze pandwaardedaling. Deze sensitiviteit zorgt voor een beperkte daling van de solvabiliteitsratio, met als eindresultaat een ratio opnieuw ruim boven de 175%.

5.4 Liquiditeitsrisico (C.4)

5.4.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

- Cumulatieve Maturity Gap: cumulatieve vervaldagen gap/ vrije repo capaciteit
- ECB effecten t.o.v. dekkingswaarden

De totale verwachte winsten in toekomstige premies bedraagt voor Argenta Assuranties circa 126,1 miljoen euro. Er wordt voor Argenta Assuranties geen kapitaalvereiste gerekend voor dit risico.

5.4.2 Risicomitigatie

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

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

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

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

5.4.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.5 Operationeel risico (C.5)

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

Argenta's risicocartografie onderkent 13 niet-financiële risicotypes. Voor elk van deze types legt Argenta de gewenste risicoappetijt vast, in de vorm van een risicoappetijt statement. Deze risicoappetijt statements en het bijhorende RAF vormen dan het referentiepunt, waartegen risico's beoordeeld worden in de riskmanagementcyclus (processtappen basismethodologie: risico's identificeren en evalueren, response bepalen, monitoring en rapportering).

De kapitaalberekening voor het niet financieel risico omvat het compliance risico, projectrisico, juridisch risico, bedrijfscontinuïteitsrisico, sourcingrisico, informatiebeveiligingsrisico, fysieke activa risico, procesrisico, fraude & cyberrisico, datarisico en human resources risico.

Bij de herziening van de risicocartografie op het risicocomité van 21 februari 2020 werd het klimaatrisico toegevoegd aan de financiële risico's en datarisico en duurzaamheid & strategisch risico aan de niet-financiële risico's (deze laatste ter vervanging van interne change en externe change risico's).

5.5.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

De risicoprofielen zijn sinds Q2 2020 voor alle niet-financiële risicoprofielen gemeten en gerapporteerd.

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

SCR Pijler I Operationeel Risico 2020 versus 2019 (in euro)

	2020	2019
Operationeel risico	18.866.165	20.229.762

5.5.2 Risicomitigatie

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

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

- de niet-financiële incidenten die zich voordoen met een financieel en/of reputatieverlies tot gevolg, worden bijgehouden in een incident & loss databank zowel voor de hoofdzetel als het kantorennet. Daarin worden ze ingedeeld per directie, subdomein, activiteit, Basel-risico-categorie en oorzaak. Het meetproces, de verzameling van de verliesgegevens en de rapportering van operationele verliezen gebeurt op een uniforme wijze binnen de verschillende entiteiten van de Vennootschap;
- de niet-financiële risico's worden verder actief opgevolgd aan de hand van kwantitatieve risicoprofielen (RAF-limieten, knipperlichten en indicatoren) teneinde op bedrijfsniveau een adequate monitoring te kunnen doen van de niet-financiële risico's, die driemaandelijks op het GRC/niet-financieel risico comité (GRC-NFR) worden geëvalueerd;
- de kantoor-risicoscore, wat een geaggregeerd beeld geeft van de risicoblootstelling van het kantorennet. De kantoor-risicoscore vormt één van de indicatoren in de kwalitatieve RAF-limieten. Het operationeel dashboard dat leidt tot de kantoor-risicoscore heeft een bedrijfsbrede set aan KRI's.

Periodiek worden ook de risicoregisters beoordeeld, die als doel hebben om voor een specifiek proces de belangrijkste niet-financiële risico's te identificeren, te beoordelen, response te bepalen en te monitoren conform de riskmanagement cyclus. Op basis van deze risicoregisters wordt gerapporteerd binnen Argenta, tot op niveau van het GRC-NFR. De output van de risicoregisters vormt eveneens een indicator in de risicoprofielen. De bedrijfsbrede uitrol van de risicoregisters (centraal en in het kantorennet) was een prioriteit die gerealiseerd werd in 2020.

Minstens eenmaal per jaar evalueert elke directie formeel haar interne controle maturiteit (COSO-evaluatie). De maturiteitsscore wordt bekomen door het invullen van de COSO-vragenlijst (ondersteund door gevraagde bewijsstukken). De vragenlijst is gebaseerd op het internationale COSO-raamwerk, stelt vragen over de verschillende COSO-componenten waaronder controleomgeving, risicobeheer en beheersmaatregelen. Op niveau van de Argenta groep zet de positieve trend zich verder en stijgt de globale maturiteitsscore (op een schaal van 1 tot 5) in 2020 richting 3,37.

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

5.5.3 Sensitiviteitsanalyse

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

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

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

5.6 Andere materiële risico's (C.6)

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

Voor de niet-financiële risico's zijn dit imago- en duurzaamheids- en strategische risico's. Hiervoor wordt er geen (extra) kapitaalvereiste berekend.

5.6.1 Kapitaalrisico

5.6.1.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

5.6.1.2 Risicomitigatie

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

5.6.1.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6.2 Businessrisico

5.6.2.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Het businessrisico legt de nadruk op de kans op impact op de inkomens- en/of waarde stabiliteit als gevolg van veranderingen in volumes, marges en kosten door wijzigingen in de financiële sector of wijzigingen eigen aan het businessmodel van de groep.

5.6.2.2 Risicomitigatie

Dit risico wordt voor Argenta Assuranties opgevangen binnen het onderschrijvingsrisico.

5.6.2.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6.3 Klimaatrisico

5.6.3.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

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

De transitierisico's zijn nauw gerelateerd aan wijzigingen in (overheids)beleid en reglementering of aan wijzigingen in markt- en/of consumentenvoorkeuren en eveneens aan evoluties en aanpassingen inzake technologie. Transitierisico's kunnen zich onder meer manifesteren in de hypotheekportefeuille, binnen de eigen investeringsportefeuille en de tak 23 fondsen.

5.6.3.2 Risicomitigatie

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

5.6.3.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6.4 Modelrisico

5.6.4.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

5.6.4.2 Risicomitigatie

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

5.6.4.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6.5 Imagorisico

5.6.5.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Imagorisico is de kans op impact als (in)direct gevolg van het beeld dat haar stakeholders over Argenta heeft, welke gevormd wordt door interne of externe invloeden.

5.6.5.2 Risicomitigatie

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

5.6.5.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6.6 Duurzaamheid & strategisch risico

5.6.6.1 Risicoblootstelling en Concentratierisico

Duurzaamheid & strategisch risico is de kans op impact als (in)direct gevolg van strategische/tactische beslissingen, de implementatie ervan en/of de interne en externe invloeden erop. Hierbij ook de focus op duurzaamheid, waarbij de zorg voor mens, milieu en maatschappij centraal staat in het hart van de organisatie.

5.6.6.2 Risicomitigatie

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

5.6.6.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.7 Overige informatie (C.7)

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

6 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

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

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

6.1 Activa (D.1)

6.1.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.1.1.1 Immateriële vaste activa

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

Op de marktwaardebalans worden deze immateriële vaste activa niet opgenomen.

6.1.1.2 Financiële activa

Het geheel van financiële activa op de balans van Argenta Assuranties van Solvabiliteit II omvat 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.

Argenta Assuranties heeft een sterk gespreide beleggingsportefeuille.

In 2020 werd beperkt verder gebouwd aan een aandelenportefeuille in het kader van optimalisatie van het rendementen diversificatie van de balans.

Deze aandelenportefeuille staat deels tegenover de verplichtingen inzake pensioensparen. Door het spreiden van de aankopen bleef het latent resultaat gunstig.

In 2013 werden voor de eerste keer Nederlandse hypothecaire leningen op de balans opgenomen. In 2020 werd deze strategie verdergezet. Daarnaast omvatten de hypothecaire kredieten een beperkte portefeuille van kredieten die verstrekt werden aan Belgische particulieren, waarbij het risico per dossier door het afbouwende karakter beperkt is.

Binnen het toegewezen limietenkader werden in 2020 verder ook een aantal kredietdossiers met vastgoedtegenpartijen op de balans genomen.

Vastgoedbeleggingen

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

Participaties

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

Obligaties

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

Perpetuals

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

Mortgage-Backed Securities (MBS)

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

Aandelen

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

Fondsen

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

Tak 23 fondsen

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

6.1.1.3 Leningen en hypothekeHypotheke

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 gerevalueerd.

Leningen aan overheden

De marktwaarde van de leningen worden bekomen via de techniek van de contante-waarde berekening, 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 gerevalueerd.

6.1.1.4 Herverzekeringen**6.1.1.4.1 Non life excluding health**

Voor BGAAP is dit 'de in de boekhouding opgenomen herverzekerde schadereserve' voor de LOB's Brand, Auto BA en Familiale BA. De marktwaardebalans wordt op basis van de BE (Best Estimate) gevormd, inclusief discontering van toekomstige kasstromen voor de premiereserve en de schadereserve.

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

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

6.1.1.5 Deferred tax assets

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

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

6.1.1.6 Insurance and intermediaries receivables

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

6.1.2 Solvency II marktwaardebalans versus de boekhoudkundige balans

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

6.1.2.1 Immateriële vaste activa

Het immaterieel vast actief onder BGAAP bedraagt 2,16 miljoen euro (2019: 3,62 miljoen euro). Bij de marktwaardebalans van Solvency II worden deze activa op nul gezet.

SE.02.01 Immateriële vaste activa (in euro)

	2020	2020	2019
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Intangible assets	0	2.159.529	0

6.1.2.2 Financiële activa

Het financieel actief bedraagt in 2020 5.152,5 miljoen euro onder de statutaire balans en 5.350,3 miljoen euro onder Solvency II (2019: 5.761 miljoen euro).

De portefeuille obligaties daalde in marktwaarde tot 2.502.683.181 euro. Dit is onder meer het gevolg van de lage rentevoeten op de nieuwe effecten waardoor er gekozen wordt voor rendabelere hypotheeklen.

De portefeuille aandelen werd verder gespreid opgebouwd wat een verdere stijging van de portefeuille met ongeveer 15 miljoen euro tot gevolg had.

Er is een daling van de beleggingen gekoppeld aan tak 23 van 5,89 %. Deze daling is het gevolg van het uitstromen van de beleggingen verbonden aan de verzekeringsportefeuille van Argenta Assuranties bijkantoor waarvan de verkoop in 2020 werd afgehandeld.

SE.02.01 Financiële activa (in euro)

	2020	2020	2019
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	2.707.471.000	2.509.635.090	2.952.820.006
<i>Property (other than for own use)</i>	541.738	541.738	541.738
<i>Participations</i>	2.046	2.046	2.046
Equities	195.510.504	137.197.476	180.419.288
<i>Equities – listed</i>	195.469.359	137.156.330	180.378.142
<i>Equities – unlisted</i>	41.146	41.146	41.146
Bonds	2.502.683.181	2.363.470.985	2.764.354.531
<i>Government Bonds</i>	1.083.566.831	1.002.802.297	1.327.712.078
<i>Corporate Bonds</i>	1.409.822.689	1.351.415.097	1.414.966.020
<i>Structured notes</i>	0	0	0
<i>Collateralised securities</i>	9.293.661	9.253.591	21.676.433
Collectieve Investments Undertakings	8.733.531	8.422.845	7.502.404
<i>Infrastructure funds</i>	-	-	-
<i>Investment funds</i>	-	-	-
<i>Derivatives</i>	-	-	-
Deposits other than cash equivalents	-	-	-
Other investments	-	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked funds	2.642.811.557	2.642.811.557	2.808.308.989
Total	5.350.282.557	5.152.446.647	5.761.128.994

6.1.2.3 Leningen en hypotheken

De boekhoudkundige waarde van hypotheken en leningen bedraagt in 2020 1.355 miljoen euro en de Solvency II marktwaarde bedraagt 1.559 miljoen euro (2019: 1.414 miljoen euro). Ten opzichte van vorig jaar zijn de hypotheccaire leningen en kredieten gestegen met 10,24 %. De stijging bij hypotheken komt o.a. door de nieuwe kredietcessies van hypotheken van Argenta Spaarbank naar Argenta Assuranties. In 2020 werden er voor een totaal nominaal bedrag van 217,12 miljoen euro nieuwe cessies hypotheken overgenomen. De overige leningen stegen met 18 miljoen euro.

SE.02.01 Leningen en hypotheken (in euro)

	2020	2020	2019
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Loans & mortgages (except loans on policies)	1.558.784.756	1.355.214.847	1.414.023.309
<i>Loans on policies</i>	-	-	-
<i>Loans & mortgages to individuals</i>	1.303.065.870	1.129.476.171	1.176.786.338
<i>Other loans & mortgages</i>	255.718.886	225.738.676	237.236.971

6.1.2.4 Herverzekeringen

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

Totale recuperatie uit herverzekering in de statutaire balans bedraagt 30 miljoen euro. Corresponderende marktwaarde onder Solvency II bedraagt 26 miljoen euro.

SE.02.01 Recuperatie uit herverzekeringen (in euro)

	2020	2020	2019
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Reinsurance recoverables from:	25.530.750	29.736.890	18.599.983
<i>Non-life and health similar to non-life</i>	8.477.756	12.683.896	8.266.960
<i>Life, health similar to life, life index-linked and unit-linked</i>	17.052.994	17.052.994	10.333.023

6.1.2.4.1 Non Life excluding Health

De statutaire waarde voor deze post bedraagt 13 miljoen euro, terwijl deze 8 miljoen euro bedraagt op de Solvency II balans in 2020. Deze waarden zijn stabiel gebleven t.o.v. vorig jaar.

6.1.2.4.2 Life, Health similar to life

Op toestand 31/12/2020 bedraagt deze post 17 miljoen euro voor de BGAAP-balans. In de Solvency II balans hebben we eveneens een bedrag van 17 miljoen euro in 2020, tegenover 10 in 2019. Het bedrag van 2020 bevat nog 3 miljoen euro afkomstig vanuit het vroegere bijkantoor in Nederland.

6.1.2.5 Deferred tax assets

Op de cijfers van 31/12/2020 en 31/12/2019 waren er geen deferred tax assets.

6.2 Technische voorzieningen (D.2)

6.2.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.2.1.1 Algemeen

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

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

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

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

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

De verschillende assumpties worden jaarlijks op 31/12 geüpdatet:

- Non-economische assumpties, die gebaseerd zijn op bedrijfseigen gegevens, worden bijgewerkt. In het bijzonder wordt het afgelopen jaar meegenomen in de kalibratiemodellen die op historiek gebaseerd zijn of wordt een update gedaan naar het meest recente businessplan voor kalibratiemodellen die zich hierop baseren.
- Economische assumpties worden herzien zodat de relevante marktomstandigheden weerspiegeld worden in de assumpties. De risicovrije rentecurve die gepubliceerd wordt door EIOPA is bijvoorbeeld gedaald tegenover 2019.

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

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

Overgangsmatregelen

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

6.2.1.2 BE Gezondheid SLT

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

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

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

6.2.1.3 BE Schade en Gezondheid NSLT

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

Volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

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

⁹ Marktrisico wordt niet opgenomen in de berekening van de RM.

6.2.1.4 Schaderegelingskostenreserves (ULAE-reserves)

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

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

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

6.2.1.4.1 Externe kosten (uitbesteding)

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

6.2.1.4.2 Interne kosten

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

6.2.1.5 BE Premiereserves schade

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

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

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

6.2.1.6 BE Leven

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

- Toekomstige verwachte premies: deze worden enkel meegenomen voor klassieke contracten (met een vaste garantievoet voor toekomstige premiestortingen) en overlijdensverzekeringscontracten
- Toekomstige uitkeringen tot het einde van de huidige intrestwaarborgperiode: overlijden, (gedeeltelijke) afkoop, rentes en einde termijn
- Toekomstige winstdeelname
- Toekomstige kosten (incl. kosteninflatie):
 - Recurrente administratiekosten (inclusief overheadkosten en depositotaks)
 - Commissies
- Toekomstige ontvangsten onder de vorm van retrocessies van fondsleveranciers en beheerskosten uit het interne verzekeringsfonds (tak23 producten)

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

Volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

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

6.2.2 Evolutie van de technische voorzieningen

6.2.2.1 Cijfers 31/12/2020

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

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

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	-320.499	-41.036	65.492	-28.735	0	0	0	-324.778
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>											
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	-320.839	-41.039	65.269	-28.737	0	0	0	-325.346
Net Best Estimate of Premium Provisions	0	481.790	0	9.828.876	2.280.723	13.871.606	2.146.363	1.875.359	0	0	30.484.717
Claims provisions											
Gross - Total	3.308.558	1.907.704	440.848	74.269.626	1.020.254	8.941.511	16.281.754	10.608.359	2.273	0	116.780.887
Gross - direct business	3.308.558	1.907.704	440.848	74.269.626	1.020.254	8.941.511	16.281.754	10.608.359	2.273	0	116.780.887
Gross - accepted proportional reinsurance business											
Gross - accepted non-proportional reinsurance business											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	8.579.608	0	223.496	0	0	0	0	8.803.104
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	8.579.608	0	223.496	0	0	0	0	8.803.104
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>											

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

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	0	459.090	0	19.562.579	8.383.748	27.175.789	2.061.808	3.936.057	0	0	61.579.070
Future expenses and other cash-out flows	0	23.394	0	5.599.214	2.770.653	9.636.946	515.200	1.387.486	0	0	19.932.893
Cash in-flows											
Future premiums	0	0	0	15.011.590	7.004.065	20.788.223	442.560	3.074.353	0	0	46.320.790
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	694	0	642.167	1.910.652	2.087.636	16.823	373.831	0	0	5.031.803
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	3.208.971,24	1.904.312	0	70.057.016	1.188.752	9.305.654	15.528.997	10.693.850	0	0	111.887.552
Future expenses and other cash-out flows	104.438,32	6.271	440.848	6.512.321	102.418	350.715	879.463	873.496	2.273	0	9.272.243
Cash in-flows											
Future premiums	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	4.851,18	2.879	0	2.299.711	270.916	714.857	126.706	958.987	0	0	4.378.908
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations											
Best estimate subject to transitional of the interest rate											
Technical provisions without transitional on interest rate											
Best estimate subject to volatility adjustment											
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures											

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

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

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

6.2.2.2 Cijfers 31/12/2019

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

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Technical provisions calculated as a whole											
Direct business											
Accepted proportional reinsurance business											
Accepted non-proportional reinsurance											
Total Recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole											
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best estimate											
Premium provisions											
Gross - Total	0	378.695	0	9.237.122	2.634.318	12.823.638	1.885.323	2.135.573	0	0	29.094.669
Gross - direct business	0	378.695	0	9.237.122	2.634.318	12.823.638	1.885.323	2.135.573	0	0	29.094.669
Gross - accepted proportional reinsurance business											
Gross - accepted non-proportional reinsurance business											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	-513.766	48.666	411.247	-86.454	0	0	0	-140.307
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	-513.766	48.666	411.247	-86.454	0	0	0	-140.307

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>											
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	-513.947	48.654	411.007	-86.501	0	0	0	-140.787
Net Best Estimate of Premium Provisions	0	378.695	0	9.751.069	2.585.664	12.412.630	1.971.825	2.135.573	0	0	29.235.455
Claims provisions											
Gross - Total	3.960.736	740.804	451.505	68.858.922	1.150.321	7.324.096	11.500.324	10.991.461	2.274	0	104.980.443
Gross - direct business	3.960.736	740.804	451.505	68.858.922	1.150.321	7.324.096	11.500.324	10.991.461	2.274	0	104.980.443
Gross - accepted proportional reinsurance business											
Gross - accepted non-proportional reinsurance business											
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	8.099.547	0	308.200	0	0	0	0	8.407.747
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	8.099.547	0	308.200	0	0	0	0	8.407.747
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>											
<i>Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses</i>											

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	8.099.547	0	308.200	0	0	0	0	8.407.747
Net Best Estimate of Claims Provisions	3.960.736	740.804	451.505	60.759.375	1.150.321	7.015.897	11.500.324	10.991.461	2.274	0	96.572.696
Total Best estimate - gross	3.960.736	1.119.498	451.505	78.096.044	3.784.639	20.147.734	13.385.648	13.127.033	2.274	0	134.075.112
Total Best estimate - net	3.960.736	1.119.498	451.505	70.510.444	3.735.985	19.428.527	13.472.149	13.127.033	2.274	0	125.808.152
Risk margin	56.754	25.124	7.277	2.435.927	366.609	1.376.848	595.866	933.759	104	0	5.798.269
Amount of the transitional on Technical Provisions											
TP as a whole											
Best estimate											
Risk margin											
Technical provisions - total											
Technical provisions - total	4.017.490	1.144.623	458.782	80.531.971	4.151.249	21.524.582	13.981.513	14.060.792	2.379	0	139.873.380
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	0	0	7.585.600	48.654	719.207	-86.501	0	0	0	8.266.960
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	4.017.490	1.144.623	458.782	72.946.371	4.102.594	20.805.375	14.068.015	14.060.792	2.379	0	131.606.420
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)											
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups											
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups											
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)											

	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Cash out-flows											
Future benefits and claims	0	379.305	0	19.235.184	8.708.608	25.346.212	3.093.253	4.198.644	0	0	60.961.205
Future expenses and other cash-out flows	0	0	0	5.783.259	2.711.153	8.499.874	1.094.472	1.240.841	0	0	19.329.600
Cash in-flows											
Future premiums	0	0	0	15.151.023	6.758.208	18.989.548	2.274.241	2.908.819	0	0	46.081.840
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	610	0	630.298	2.027.234	2.032.900	28.161	395.092	0	0	5.114.296
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	3.842.932,55	736.423	0	63.933.251	1.297.355	7.698.487	10.744.957	10.917.982	0	0	99.171.387
Future expenses and other cash-out flows	123.983,90	5.565	451.505	7.020.634	154.971	243.069	853.190	1.031.959	2.274	0	9.887.152
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)	6.180,70	1.184	0	2.094.963	302.005	617.459	97.823	958.480	0	0	4.078.095
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations											
Best estimate subject to transitional of the interest rate											
Technical provisions without transitional on interest rate											
Best estimate subject to volatility adjustment											
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures											

S.12.01.01 – Leven en Gezondheid SLT

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts with options or guarantees		Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	
Technical provisions calculated as a whole									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole									
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best Estimate									
Gross Best Estimate	2.803.185.252	~	2.645.442.160	630.136.674		6.078.764.086	165.886.745		165.886.745
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default				10.333.023		10.333.023			
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>				10.333.023		10.333.023			
<i>Recoverables from SPV before adjustment for expected losses</i>									
<i>Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses</i>									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default				10.333.023		10.333.023			
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	2.803.185.252		2.645.442.160	619.803.651		6.068.431.063	165.886.745		165.886.745
Risk Margin	14.482.002		33.851.692	58.599.984		106.933.678	67.151.490		67.151.490
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole									
Best estimate									

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts with options or guarantees		Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	
Risk margin									
Technical provisions - total	2.817.667.255	2.679.293.852		688.736.658		6.185.697.765	98.735.256		98.735.256
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	2.817.667.255	2.679.293.852		678.403.635		6.175.364.741	98.735.256		98.735.256
Best Estimate of products with a surrender option	2.803.185.252	2.645.442.160		630.089.677		6.078.717.089			
Gross BE for Cash flow									
Cash out-flows									
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>		2.917.829.181		846.462.857		6.476.269.824	266.996.061		266.996.061
<i>Future guaranteed benefits</i>	2.694.855.439					2.694.855.439			
<i>Future discretionary benefits</i>	17.122.346					17.122.346			
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>	106.421.657	121.943.899		151.010.687		379.376.243	206.199.798		206.199.798
Cash in-flows									
<i>Future premiums</i>	15.214.190	114.970.850		367.336.870		497.521.910	639.082.605		639.082.605
<i>Other cash in-flows</i>		279.360.071				279.360.071			
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations									
Surrender value	2.437.539.938	2.754.706.370		711.143.744		5.903.390.052			
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 2020 versus 2019

Het totaal van technische voorzieningen (= Best Estimate + Risk Margin) bedraagt 5.821 miljoen euro op 31/12/2020. Dit is een daling met 437 miljoen euro t.o.v. 31/12/2019 (6.258 miljoen euro).

De BE Leven, exclusief Unit Linked daalt (-293 miljoen euro). Enerzijds neemt de BE af door vrijval van reserves uit polissen die op vervalddag komen en nieuwe productie in schuldsaldoverzekeringen die een negatieve BE vertonen. Anderzijds stijgt de BE door nieuwe productie in tak 21, een lagere risicovrije rentecurve t.o.v. vorig jaar en opname van de kosten voor het Insurwave investeringsproject in de BE. De daling voor de BE leven tak 23 (-227 miljoen euro) kan o.a. verklaard worden door de nieuwe productie, die de toekomstige winsten doet toenemen en bijgevolg een verlagend effect heeft op de BE, alsook een aanpassing in de modellering om de kasstromen beter aan te sluiten met de realiteit. Bij de technische voorzieningen Leven is geen noemenswaardige impact van de COVID-19 pandemie vast te stellen.

De BE gezondheid SLT is minder negatief vergeleken met eind 2019 (-121 miljoen euro tegenover -135 miljoen euro). Dit is onder meer het gevolg van een stijging van de administratiekosten die worden toegewezen aan deze tak en een extra voorziening die werd aangelegd voor uitgestelde zorg ten gevolge van de COVID-19 pandemie.

De BE Schade en Gezondheid nSLT neemt toe (+13 miljoen euro). Deze toename is voornamelijk toe te schrijven aan een verhoging van de BE om te anticiperen op de verwachte nieuwe indicatieve tabellen en bijhorende kapitalisatie-rente. COVID-19 heeft voorlopig een gunstig effect op de BE Schade en Gezondheid nSLT. Voor Gezondheid nSLT wordt dit veroorzaakt door het uitstel van niet-dringende behandelingen. Ook bij de autogerelateerde takken nam het aantal schadegevallen af, doordat minder verplaatsingen met de wagen werden gemaakt.

De Risk Margin stijgt met 56 miljoen euro. Dit is vooral toe te schrijven aan de productie van schuldsaldoverzekeringen en tak 23 en de lagere risicovrije rentecurve.

6.2.3 Vergelijking tussen marktwaardebalans en jaarrekening

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

6.2.3.1 Cijfers

Schadereserves incl. schaderegelingskostenreserves (in euro)

LoB	BGAAP 2020	BE SII 2020	BE SII 2019
Medical expense insurance	3.586.904	3.308.558	3.960.736
Income protection insurance	1.957.883	1.907.704	740.804
Workers' compensation	440.848	440.848	451.505
Motor vehicle liability insurance	88.739.074	74.269.626	68.858.922
Other motor insurance	1.168.958	1.020.254	1.150.321
Fire and other damage to property insurance	9.879.864	8.941.511	7.324.096
General liability insurance	18.622.081	16.281.754	11.500.324
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	11.434.706	10.608.359	10.991.461
Assistance	2.273	2.273	2.274
Totaal	135.832.592	116.780.887	104.980.443

Premiereserves (in euro)

LoB	BGAAP 2020	BE SII 2020	BE SII 2019
Medical expense insurance	0	0	0
Income protection insurance	458.396	481.790	378.695
Workers' compensation	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	10.341.208	9.508.037	9.237.122
Other motor insurance	3.698.423	2.239.683	2.634.318
Fire and other damage to property insurance	15.564.466	13.936.876	12.823.638
General liability insurance	2.142.688	2.117.626	1.885.323
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	2.565.787	1.875.359	2.135.573
Assistance	0	0	0
Totaal	34.770.969	30.159.370	29.094.669

Vergrijzingsreserve (Gezondheid SLT) (in euro)

LoB	BGAAP 2020	BE SII 2020	BE SII 2019
Health (similar to life)	46.203.437	-121.268.356	-134.704.236

Leven (in euro)

LoB	BGAAP 2020	BE SII 2020	BE SII 2019
Insurance with profit participation + other life insurance	2.958.267.833	3.140.280.563	2.803.185.252
Index-linked and unit-linked insurance	2.642.811.558	2.418.724.320	2.645.442.160
Totaal	5.601.079.440	5.559.004.883	5.448.627.412

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

6.2.3.2 Vergrijzingsreserve (Gezondheid SLT)

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

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

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

6.2.3.3 Schadereserves en schaderegelingskostenreserves schade en gezondheid

■ De schadereserves BGAAP worden gerekend als volgt:

- Conservatieve inschatting door schadebeheerders (Auto BA, Inzittenden, Omnium, Brand, Familiale BA)
- Forfaitaire reservering, rekening houdend met het type schadedossier en het aantal jaar dat een dossier reeds openstaat (Rechtsbijstand)
- Binnen het domein van schadeverzekeringen wordt de reservering bovendien gebaseerd op de risicoappetijt van Argenta. Per LoB wordt, rekening houdend met o.m. de Solvency II Best Estimate schadereserve en de SCR voor reserverisico, een minimum- en maximumlimiet vooropgesteld, waarbinnen de reserve zich dient te bevinden. Een

vergelijking met de reeds aanwezige reserve geeft mogelijk aanleiding tot een correctiebijstellingsbedrag. Dit kan ofwel een positief bedrag zijn in het geval de aanwezige reserves kleiner zijn dan het minimumniveau, ofwel een negatief bedrag indien de reserves groter zijn dan het maximumniveau.

- Globale schadereservering op basis van driehoeksafwikkeling en toevoeging van een marge om rekening te houden met de risicoappetijt van Argenta (Hospitalisatie).
- Ook wanneer er indicaties zijn dat de toekomstige uitkeringen hoger zullen liggen dan de aanwezige reserves (bv. omwille van een storm of nieuwe indicatieve tabellen) kan bijkomend een bedrag worden gereserveerd in de vorm van een IBNER reserve.
- De schaderegelingskostenreserves BGAAP worden gerekend op dezelfde manier als de schaderegelingskostenreserves zoals weergegeven in de marktwaardebalans, met dat verschil dat er geen verdiscontering wordt toegepast en een veiligheidsmarge wordt toegevoegd.
- De schadereserve en schaderegelingskostenreserve van schade en gezondheid, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt gerekend, zoals beschreven in het voorgaande hoofdstuk.

6.2.3.4 Premiereserves schade

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

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

6.2.3.5 Leven

De BGAAP technische voorziening wordt gerekend op basis van tarificatieparameters 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:

- Argenta Assuranties incl. Bijkantoor geen gebruik maakt van de in artikel 77 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde volatiliteitsaanpassing.
- Argenta Assuranties 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.
- Argenta Assuranties 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 en provisions other than technical provisions

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

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

6.3.1.2 Deferred tax liabilities

Onder Solvency II is de marktwaarde van een aantal activa verschillend van de boekwaarde. Op het positieve of negatieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde dient respectievelijk een deferred tax liability of asset aangehouden te worden, ten gevolge van de respectievelijk aanwezige meerwaarden of minwaarden op de activa.

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

6.3.1.3 Debts owed to credit institutions

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

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

6.3.1.4 Payables (trade not insurance)

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

6.3.2 Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening

6.3.2.1 Other technical provisions en provisions other than technical provisions

Other technical provisions onder BGAAP-bedragen 27,58 miljoen euro op 31/12/2020 (ten opzichte van 28,13 miljoen euro in 2019) en bestaan uit het Fonds voor toekomstige toewijzingen en de equalisatiereserve. Onder Solvency II zijn deze bedragen niet van toepassing.

De "provisions other than technical provisions" bedragen zowel voor Solvency II als BGAAP 5,78 miljoen euro (identiek aan het bedrag van vorig jaar).

6.3.2.2 Deferred tax liabilities

Op toestand 31/12/2020 bedragen de deferred tax liabilities op Solvency II marktwaardebalans 81 miljoen euro ten opzichte van 92 miljoen euro op 31/12/2019. Deze daling van 11 miljoen euro is het gevolg de daling van de meerwaarden door de verkoop van de portefeuille van Argenta Assuranties bijkantoor en de daling van de technische provisies leven.

6.3.2.3 Debts owed to credit institutions

In het kader van het liquiditeitenbeleid heeft Argenta Assuranties repo's afgesloten. Per einde jaar waren er nog 6 repo's voor een totaalbedrag van 214,45 miljoen euro op de statutaire balans. De corresponderende marktwaarde in 2020 bedraagt 214,46 miljoen euro.

Vorig jaar stonden er 4 repo's met een waarde van 84,2 miljoen euro in de rubriek schulden t.o.v. kredietinstellingen.

6.3.2.4 Payables trade not insurance

Op toestand 31/12/2020 bedraagt deze post zowel op de statutaire balans als op de SII balans 41,94 miljoen euro. In 2019 waren de "payables trade not insurance" op de balans voor een bedrag van 54,23 miljoen euro. Het verschil t.o.v. vorig jaar is het gevolg van de daling van de fiscale consolidatie en de opname van de IT projectkost van Insur.wave.

De projectkost van Insur.wave ten bedrage van 8,5 miljoen euro werd bijkomend in de marktwaardebalans van 31 december 2019 opgenomen. Insur.wave is het nieuwe beheersysteem voor schadeverzekeringen. Het project wordt gefaseerd geïmplementeerd in 2020-2021.

In 2020 werd de werkwijze van "fiscale consolidatie" opnieuw toegepast. Argenta Assuranties zal hierbij een vergoeding voor een groepsbijdrage aan zusterentiteit Argenta Spaarbank betalen van 0,8 miljoen euro. In 2019 werd nog een vergoeding aan Argenta Spaarbank betaald van 17 miljoen euro.

6.4 Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.

6.5 Overige informatie (D.5)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.

7 Kapitaalbeheer (E)

7.1 Eigen vermogen (E.1)

7.1.1 Kapitaalbeheer: doelstelling, gedragslijnen en processen

Bank- en verzekeringsmaatschappijen dienen steeds over voldoende kapitaal te beschikken om ook in stresssituaties aan hun verplichtingen t.a.v. te voldoen (t.o.v. de depositohouders, obligatiehouders, verzekeringnemers, begunstigen ...).

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

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

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

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

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

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

- groei CET1 met reservering van winsten;
- kapitaalverhogingen;
- hybride tier-1 uitgiftes;
- achtergestelde leningen (tier 2);
- bail-in instrumenten.

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

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

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

Het kapitaal- en dividendbeleid is de exclusieve bevoegdheid van de algemene vergadering van de Argenta entiteiten die hierin worden geadviseerd door de raden van bestuur van de Argenta groep.

Deze worden hierbij ondersteund door de beleidsorganen binnen Argenta, die een belangrijke rol spelen bij:

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

Als meerderheidsaandeelhouder van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep kiest Investar traditioneel voor een duurzame groei van het kapitaal van Argenta door jaarlijks een aanzienlijk deel van het dividend aan Investar te herinvesteren in Argenta. Investar wil op die manier de verdere groei van Argenta ondersteunen en de buffer laten aangroeien voor mogelijke financiële, operationele en andere risico's.

Het kapitaalbeheerplan voor de middellange termijn omvat volgende elementen:

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

7.1.2 Overzicht eigen vermogen

Argenta Assuranties heeft een gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar Tier 1 eigen vermogen. Argenta Assuranties beschikt niet over een Tier 2 en Tier 3 eigen vermogen. In dit hoofdstuk wordt de vergelijking gemaakt tussen de cijfers van 2020 en 2019.

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

	2020	2019
Tier 1	899.759.523	844.119.845
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total	899.759.523	844.119.845

Het totaal basic own funds per 31/12/2020 bedraagt 899,76 miljoen euro (2019: 844,12 miljoen euro) en bestaat uit onderstaande elementen.

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

	2020		2019	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	131.467.000	131.467.000	131.467.000	131.467.000
Share premium account related to ordinary share capital	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts				
Surplus funds	26.666.320	26.666.320	26.666.320	26.666.320
Preference shares				
Share premium account related to preference shares				
Reconciliation reserve	741.626.203	741.626.203	685.986.524	685.986.524
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	899.759.523	899.759.523	844.119.844	844.119.844

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

Toelichting volstort aandelenkapitaal

Het volstort aandelenkapitaal, vertegenwoordigd door 1.610.000 aandelen (zonder vermelding van nominale waarde), bedraagt 131.467.000 euro per 31 december 2020. Dit is geen wijziging t.o.v. vorige jaren.

Toelichting surplus fonds

Het surplus fonds bestaat uit het *Fonds voor toekomstige toewijzingen* (FTT) en bedraagt 26.666.320 euro per 31/12/2020. Het surplus fonds bleef ongewijzigd t.o.v. 31/12/2019. Het FTT in Argenta Assuranties bestaat sinds 2009 en bestaat uitsluitend uit opgebouwde winsten van leven.

Toelichting Reconciliatiereserve

De reconciliatiereserve is samengesteld uit de surplus tussen de activa en passiva minus de voorziene dividenden en other basic own fund items (bij Argenta Assuranties bestaande uit het volstort kapitaal en het surplus fonds).

S.23.01.01 Samenstelling reconciliatiereserve (in euro)

	2020	2019
Excess of assets over liabilities	899.759.523	844.119.844
Own shares (held directly and indirectly)	-	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	-	-
Other basic own fund items	158.133.320	158.133.320
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	-	-
Reconciliation reserve	741.626.203	685.986.524

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

Argenta Assuranties heeft enkel basic own funds die na vermindering met de prudentiële filters volledig kunnen gebruikt worden ter dekking van SCR en MCR. SCR-ratio voor Argenta Assuranties bedraagt 229%, MCR-ratio bedraagt 547% voor 31/12/2020. Pijler I bevindt zich bijgevolg in de donkergroene zone van het RAF.

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

	2020		2019	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total available own funds to meet the SCR	899.759.523	899.759.523	844.119.844	844.119.844
Total available own funds to meet the MCR	899.759.523	899.759.523	844.119.844	844.119.844
Total eligible own funds to meet the SCR	899.759.523	899.759.523	844.119.844	844.119.844
Total eligible own funds to meet the MCR	899.759.523	899.759.523	844.119.844	844.119.844
SCR	393.760.762		318.164.055	
MCR	164.623.838		143.173.825	
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,29		2,65	
Ratio of Eligible own funds to MCR	5,47		5,90	

Volgens de Solvency-richtlijnen moeten verzekeringsinstellingen een minimaal eigen vermogen (solvabiliteit van 100 %) aanhouden. Het in aanmerking komend eigen vermogen kan vervolgens worden gebruikt in de berekening van de solvabiliteitsratio's (SCR en MCR-ratio).

De solvabiliteitskapitaalratio vereiste SCR is het minimale eigen vermogen dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen moeten aanhouden om de kapitaaltoereikendheid te verzekeren onder doorrekening van een scenario met een waarschijnlijkheid van één op 200 jaar (value at risk van 99,5 % over één jaar).

De minimumkapitaalvereiste (MCR) is het minimale eigen vermogen dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen moeten aanhouden om de kapitaaltoereikendheid te garanderen in een scenario met een 15 % waarschijnlijkheid (value at risk van 85 % over één jaar).

De verzekeraar voldoet met een SII-ratio van 229 % bijgevolg ruimschoots aan de wettelijke kapitaalsvereisten.

7.1.2.2 Basic own funds and ancillary own funds

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

Argenta Assuranties beschikt niet over aanvullende vermogensbestanddelen (*ancillary own funds*) en heeft enkel Tier 1 kapitaal.

Argenta Assuranties maakt geen gebruik van verdere deducties van het eigen vermogen. Het vermogen is permanent ter beschikking gesteld, kent geen contractuele aflosverplichtingen en dient als buffer om eventuele verliezen mee op te vangen. Onderstaande bedragen kunnen teruggevonden worden in de QRT S.23.01.

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

	2020		2019	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	131.467.000	131.467.000	131.467.000	131.467.000
Share premium account related to ordinary share capital	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts				
Surplus funds	26.666.320	26.666.320	26.666.320	26.666.320
Preference shares				
Share premium account related to preference shares				
Reconciliation reserve	741.626.203	741.626.203	685.986.524	685.986.524
Subordinated liabilities			-	
An amount equal to the value of net deferred tax assets			-	
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	-	-	-	-

S.23.01.01 Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds (in euro)

	2020		2019	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	-	-	-	-

S.23.01.01 Deductions not included in the reconciliation reserve (in euro)

	2020		2019	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Deductions for participations in financial and credit institutions	-	-	-	-

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

	2020		2019	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total basic own funds after deductions	899.759.523	899.759.523	844.119.844	844.119.844

S.23.01.01 Ancillary own funds (in euro)

	2020		2019	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	-		-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	-		-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	-		-	
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	-		-	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-		-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-		-	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	-		-	

7.1.2.3 Verschillen tussen eigen vermogen in BGAAP en beschikbaar eigen vermogen in Solvency II

De tabel hieronder geeft een verklaring van de wijzigingen in waarden tussen de Belgische boekhoudnormen (BGAAP) en de Solvency II standaardnormen in de periodes 2020 en 2019. Er werd geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

Waarderingsverschillen van het eigen vermogen per 31/12/2020 en 31/12/2019 (in euro)

	2020	2019
BGAAP eigen vermogen	560.437.272	479.874.360
Investments	197.835.910	216.020.751
Assets index linked unit linked	-	55.198.955
Loans and mortgages	203.569.910	168.429.262
Other assets	-8.307.770	-9.737.779
Revaluation TP	26.373.899	34.872.702
Deferred tax	-80.692.636	-92.363.429
Other liabilities	542.938	-8.174.977
Solvency II Own funds	899.759.523	844.119.845

Het gebruik van marktwaarden in plaats van boekwaarden van de financiële activa heeft een grote impact op het beschikbaar vermogen onder Solvency II. De investments geven een delta van 198 miljoen euro. Samen met de leningen en hypotheke vormen deze 2 activaposten de grootste verschillen tussen de boekhoudnorm BGAAP en Solvency II. Het onderdeel “other assets” op de activakant bestaat voornamelijk uit het verschil in waardering voor de reinsurance recoverables.

Op het passief zorgt vooral de deferred tax voor een groot verschil tussen Solvency II en BGAAP, als gevolg van het gebruik van marktwaarden t.o.v. boekwaarden op de balans. Er werd geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

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

Argenta Assuranties brengt geen posten in mindering van het eigen vermogen en heeft geen restricties die de overdraagbaarheid of beschikbaarheid van het eigen vermogen in gedrang brengt.

7.1.3 Overgangsregeling

Argenta Assuranties heeft enkel gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar tier 1 eigen vermogen. Geen enkele van deze eigen vermogensbestanddelen is onderworpen aan de overgangsregelingen. Vermits er geen eigen vermogen bestanddelen onderworpen zijn aan de overgangsregelingen, zijn er ook geen plannen om deze te vervangen.

7.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2)

7.2.1 SCR

Op 31/12/2020 bedraagt de SCR 394 miljoen euro. Onderstaande tabel geeft de samenstelling weer van de SCR, zowel voor 31/12/2020 als voor 31/12/2019.

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

S.25.01.01 – Solvency Capital Requirement (in euro)

Basic Solvency Capital Requirement	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019
	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
Market risk	293.788.538	293.788.538	241.991.837	241.991.837
Counterparty default risk	42.200.666	42.200.666	44.444.142	44.444.142
Life underwriting risk	194.056.121	194.275.570	156.159.834	156.441.160
Health underwriting risk	92.396.769	92.396.769	83.687.165	83.687.165
Non-life underwriting risk	43.019.805	43.019.805	39.423.448	39.423.448
Diversification	-209.874.665	-209.949.023	-183.262.386	-183.360.715
Intangible asset risk	0	0	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	455.587.234	455.732.324	382.444.040	382.627.036

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
Calculation of Solvency Capital Requirement	31/12/2020		31/12/2019	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0		0	
Operational risk	18.866.165		20.229.762	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-145.090		-182.997	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-80.692.636		-84.509.747	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		0	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	393.760.762		318.164.055	
Capital add-on already set	0		0	
Solvency capital requirement	393.760.762		318.164.055	
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	30.491.422		18.227.615	

De SCR stijgt met 76 miljoen euro, de BSCR stijgt met 73 miljoen euro en de absolute waarde van de adjustment voor deferred taxes daalt met 4 miljoen euro ten opzichte van vorig jaar. Deze adjustment wordt begrensd tot het bedrag aan deferred tax liabilities aanwezig in de marktwaardebalans.

Ook de onderliggende risico's stijgen (behalve tegenpartijrisico) in vergelijking met vorig jaar en mede daardoor ook de diversificatie. Het marktrisico stijgt met 52 miljoen euro. Dit is te verklaren door toename in aandelenrisico door een grotere exposure en een hoger spreadrisico door de verschuiving van overheidsobligaties naar bedrijfsobligaties. Het onderschrijvingsrisico Leven stijgt met 38 miljoen euro door een stijging van de onderliggende toekomstige winsten die afkooprisico veroorzaken, en dit door een verdere groei van de portefeuilles tak 23 en schuldsaldoverzekerings, alsook door de eerder vermelde aanpassing in de modellering om de tak 23 kasstromen beter aan te sluiten met de realiteit.

Het onderschrijvingsrisico Gezondheid stijgt met 9 miljoen euro ten opzichte van 31/12/2019. Het tegenpartijrisico daalt met 2 miljoen euro. Hier wordt evenals vorig jaar geen rekening gehouden met de Nationale Hypotheek Garantie in de hypotheekportefeuille. Door de wijziging van de verschillende risico's en gewijzigde verhoudingen binnen de risicomodules neemt ook het diversificatie-effect toe met bijna 27 miljoen euro ten opzichte van 31/12/2019.

Volgende delen belichten mitigerende technieken.

Herverzekering

Argenta Assuranties beschikt over een aantal herverzekeringscontracten voor de takken Brand, Brand BA, Motor BA, Motor inzittenden en Omnium alsook voor Levensverzekeringen (België). De herverzekering voor schadeverzekeringscontracten zorgt voor een mitigerend effect op zowel het risico verbonden aan natuurcatastrofes als aan de man-made (door de mens veroorzaakte) catastrofes. De herverzekering voor levensverzekeringscontracten levert een mitigerend effect op voor sterfte- en catastroferisico. Dit heeft echter geen effect op de SCR aangezien deze herverzekering niet wordt meegenomen in de berekeningen.

Winstdeelname

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

Management acties

Zowel in de berekeningen voor de technische voorzieningen (BE en RM) als voor de SCR wordt er geen rekening gehouden met management acties.

7.2.2 MCR

Op 31/12/2020 bedraagt de MCR 165 miljoen euro. Onderstaande tabel geeft de onderliggende gegevens en componenten weer van de MCR, zowel voor 31/12/2020 als voor 31/12/2019.

Net zoals vorig jaar wordt de bovengrens bereikt, waardoor de MCR wordt begrensd tot 45 % van de SCR. Vanwege de stijging in SCR stijgt de MCR en wel met 225 miljoen euro ten opzichte van vorig jaar.

S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement (in euro)

MCR components	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2019
	Non-life activities	Life activities			Non-life activities	Life activities		
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	22.149.697				20.408.987			
Background information	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	3.308.558	0			3.960.736	0		
Income protection insurance and proportional reinsurance	2.389.494	1.546.455			1.119.498	1.244.972		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	440.848	0			451.505	0		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	75.518.893	33.739.961			70.510.444	34.071.539		
Other motor insurance and proportional reinsurance	3.300.976	14.334.170			3.735.985	13.614.747		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	0	0			0	0		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	22.589.624	49.600.775			19.428.527	45.228.028		
General liability insurance and proportional reinsurance	18.428.117	6.658.710			13.472.149	6.148.239		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0			0	0		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	12.483.718	8.550.005			13.127.033	8.021.447		
Assistance and proportional reinsurance	2.273	0			2.274	0		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional health reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional casualty reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0			0	0		
Non-proportional property reinsurance	0	0			0	0		
	Non-life activities	Life activities			Non-life activities	Life activities		
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		142.474.1417				147.146.357		

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Obligations with profit participation - guaranteed benefits			3.053.930.021				2.785.433.298	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits			30.127.901				17.751.954	
Index-linked and unit-linked insurance obligations			2.418.724.320				2.645.442.160	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations			56.222.642				630.136.674	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations					18.476.622.020			18.939.230.362

Overall MCR calculation	
Linear MCR	164.623.838
SCR	393.760.762
MCR cap	177.192.343
MCR floor	98.440.191
Combined MCR	164.623.838
Absolute floor of the MCR	7.400.000
Minimum Capital Requirement	164.623.838

	167.555.344
	318.164.055
	143.173.825
	79.541.014
	143.173.825
	7.400.000
	143.173.825

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	22.149.697	142.474.141
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	52.979.456	340.781.306
Notional MCR cap	23.840.755	153.351.588
Notional MCR floor	13.244.864	85.195.326
Notional Combined MCR	22.149.697	142.474.141
Absolute floor of the notional MCR	3.700.000	3.700.000
Notional MCR	22.149.697	142.474.141

Non-life activities	Life activities
20.408.987	147.146.357
38.753.799	279.410.255
17.439.210	125.734.615
9.688.450	69.852.564
17.439.210	125.734.615
3.700.000	3.700.000
17.439.210	125.734.615

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

Argenta Assuranties maakt geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van solvabiliteitskapitaalvereiste.

7.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4)

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

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

De minimum kapitaalvereiste en solvabiliteitskapitaalvereiste werden gerespecteerd gedurende de referentieperiode.

7.6 Overige informatie (E.6)

Er is geen overige informatie.