



Solvency & Financial Condition Report (SFCR)

Argenta Assuranties 31/12/2022



Inhoud

1	Introductie	3
2	Samenvatting	4
2.1	Activiteiten en prestaties (A).....	4
2.2	Bestuurssysteem (B).....	5
2.3	Risicoprofiel (C).....	6
2.4	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D).....	7
2.5	Kapitaalbeheer (E).....	8
3	Activiteiten en prestaties (A)	9
3.1	Activiteiten (A.1).....	9
3.2	Prestaties op gebied van verzekering (A.2).....	16
3.3	Prestaties op gebied van herbelegging (A.3).....	19
3.4	Prestaties op overig gebied (A.4).....	21
3.5	Overige informatie (A.5).....	21
4	Bestuurssysteem (B)	22
4.1	Algemene informatie over het bestuurssysteem (B.1).....	22
4.2	Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2).....	32
4.3	Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie (B.3).....	33
4.4	Interne controlesystemen (B.4).....	51
4.5	Interne auditfunctie (B.5).....	55
4.6	Actuariële functie (B.6).....	56
4.7	Uitbesteding (B.7).....	57
4.8	Overige informatie (B.8).....	60
5	Risicoprofiel (C)	61
5.1	Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1).....	62
5.2	Marktrisico (C.2).....	68
5.3	Falingsrisico (C.3).....	71
5.4	Liquiditeitsrisico (C.4).....	73
5.5	Operationeel risico (C.5).....	74
5.6	Andere materiële risico's (C.6).....	76
5.7	Overige informatie (C.7).....	78
6	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)	79
6.1	Activa (D.1).....	79
6.2	Technische voorzieningen (D.2).....	83
6.3	Overige schulden (D.3).....	102
6.4	Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4).....	103
6.5	Overige informatie (D.5).....	103
7	Kapitaalbeheer (E)	104
7.1	Eigen vermogen (E.1).....	104
7.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2).....	109
7.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3).....	115
7.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4).....	115
7.5	Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5).....	115
7.6	Overige informatie (E.6).....	115



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 31/12/2022 voor Argenta Assuranties nv. *Argenta Groep* verwijst naar de gehele groep van vennootschappen en activiteiten van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Tenzij anders aangegeven, worden alle bedragen in dit verslag uitgedrukt in euro en in miljoenen.

Solvency II vereist een aantal 'kwalitatieve' rapportages:

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

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

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



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

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

De kwantitatieve informatie zoals opgenomen in dit rapport is gebaseerd op de *Quantitative Reporting Templates* (hierna QRT's) van 31/12/2022. Volgende QRT's zijn van toepassing voor Argenta Assuranties en worden mee gepubliceerd in hun originele vorm als aparte bijlage op de website zoals bepaald door de uitvoeringsverordening 2015/2452 m.b.t. procedures, vormgeving en templates:

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

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

2 Samenvatting

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

Informatie en resultaten van 31/12/2022 worden in dit verslag vergeleken met toestand 31/12/2021.

2.1 Activiteiten en prestaties (A)

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

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

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

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

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

Resultaat in 2022

De BGAAP-nettowinst van 2022 na belastingen voor Argenta Assuranties bedraagt 65,02 miljoen euro.

Het resultaat van de technische rekening leven daalde met 31,39% tot 47 miljoen euro per einde boekjaar 2022. Dit is het gevolg van een daling in het technisch resultaat leven (-66,67%), een daling in de beleggingsopbrengsten (-18,52%) en een stijging van de bedrijfskosten (+12,87%).

Het resultaat van de technische rekening niet-leven bleef ongeveer status quo (+0,07%) en bedraagt 37,6 miljoen euro per 31 december 2022.

Door de resultaten van de technische rekeningen niet-leven en leven samen te nemen bekomen we een totaal brutoresultaat van 85.061.927 euro.

Op het vermelde operationeel en uitzonderlijk resultaat waren in 2022 belastingen verschuldigd ten bedrage van 20.038.235 euro.

De globale nettowinst van 2022 na belastingen voor Argenta Assuranties bedraagt 65.023.692 euro.



	31/12/2022
Resultaat van technische rekening niet-leven	37.586.940
Resultaat van technische rekening leven	47.474.986
Uitzonderlijke opbrengsten	0
Belastingen (inclusief vergoeding groepsbijdrage)	-20.038.235
Te bestemmen winst van het boekjaar	65.023.692

De ontwikkeling van Argenta Assuranties in 2022

Ook in 2022 zette 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.

In 2022 heeft Argenta verder ingezet op de ontzorging van zijn klanten. Zo werd een nieuwe service binnen de brandverzekering gelanceerd: Zorgeloos Hersteld. Heeft de klant een gedekt schadegeval, dan kan Argenta onder bepaalde voorwaarden zorgen voor de herstelling. Er werd hiervoor een partnership aangegaan met Homeras die een netwerk van 400 erkende vaklui beheert. Met 40.000 interventies per jaar, heeft Homeras heel wat ervaring met het herstellen van schades binnen de brandverzekering.



Inzetten op de duurzame relatie met onze klanten werd niet enkel gedaan via optimalisatietrajecten. Argenta wil zijn klanten verder ontzorgen met een kwalitatief schadeherstel in natura en hierdoor meer zijn dan een louter uitbetaler van een financiële vergoeding.

2.2 Bestuurssysteem (B)

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

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

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

De bestuursorganen hebben een klassieke structuur met raad van bestuur, directiecomité en gespecialiseerde comités, welke de wet voorschrijft. De raad van bestuur en het directiecomité werken op passende wijze samen met de bestuurlijke, beleidsbepalende of 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).

In 2022 werd de beleidsdocumentatie verder vervolledigd met de redactie van procedures en werkinstructies. De financiële beleidslijnen en kredietrisico retail beleidslijn (Aspa, Aras) werden in 2022 structureel herzien. In 2022 werd tevens de NFRM beleidslijn goedgekeurd door de raad van bestuur.

De raad van bestuur werd gevraagd om op 29 maart 2022 en op 28 februari 2023 een update van de risicocartografie goed te keuren, met daaraan gekoppeld de risico appetijt statements, die als basis voor het RAF (Risico Appetijt Framework) dienen.

Het activiteitenverslag 2022 en actieplan 2023 werden besproken op het risicocomité van 14 februari 2023.

Actualisatie werking en beleid van de compliance functie

De organisatiefunctie van de compliance functie binnen de directie Compliance werd niet herzien, maar kende enkele wijzigingen, waaronder de opstart van een AML-transactiemonitoring in eerste lijn. Dit zal in 2023 verder uitgewerkt worden.

De capaciteit van deze directie werd aangevuld met tijdelijke opdrachten en posities verspreid over de gehele compliance functie (monitoring & investigations, AML, advisory en privacy). Daarnaast werd er ook capaciteit voorzien voor Mystery shopping¹.

Op 27 september 2022 keurde de raad van bestuur een update van het compliance charter goed.



In het compliance-framework kregen de beleidslijn belangenconflicten, het fiscaal preventiebeleid, de beleidslijn AML/CFT, klantacceptatie en sancties & embargo's en de beleidslijn privacy een update en werd het geheel aan beleidslijnen en de beleidslijn marktmisbruik en de beleidslijn anti-discriminatie aan een evaluatie onderworpen.

Het activiteitenverslag 2022 en actieplan 2023 werden besproken op het risicocomité van 14 februari 2023.

Actualisatie werking en beleid van de actuariële functie

Op 22 november 2022 keurde de raad van bestuur een update van het charter van de actuariële functie goed. Wat betreft de organisatie van de actuariële functie werd er niets aangepast.

Het activiteitenverslag 2022 en actieplan 2023 werden besproken op het gezamenlijk audit- & risicocomité van 21 maart 2023.

Actualisatie werking en beleid van de interne audit functie

Het charter van de interne audit functie (met waarborgen over statuut, onafhankelijkheid en rechtstreekse toegang) werd goedgekeurd door de raad van bestuur van 23 november 2021.

De auditplanning 2023 en het activiteitenverslag over 2022 werden besproken op het auditcomité van 6 december 2022 respectievelijk 24 januari 2023.

2.3 Risicoprofiel (C)

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

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

Het beleid en de organisatiestructuur van Argenta Assuranties 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 Argenta Assuranties.

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

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

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

Argenta Assuranties heeft de risicobereidheid geformaliseerd in een risico appetijt framework ("RAF"). Alle significante risico's waaraan Argenta Assuranties is blootgesteld worden opgenomen in de risicocartografie en getoetst aan de risicobereidheid. Het voluntaristisch RAF is een belangrijke schakel in het meerjarig business plan proces, waarrond een risk check kan plaatsvinden. Het ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) en FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risks) proces is tevens ingebed in het business plan proces.

Minstens jaarlijks gebeurt er een assessment van de risico's binnen Argenta Assuranties. Het financieel resultaat is in 2022 bereikt binnen Argenta's gebudgetteerde risicoappetijt. Argenta Assuranties beschikt op 31/12/2022 over een gezonde solvabiliteit.

Voor Argenta Assuranties vormt het onderschrijvingsrisico leven het grootste risico op 31/12/2022. Vervolgens nemen het marktrisico, het onderschrijvingsrisico schade en het onderschrijvingsrisico gezondheid respectievelijk de tweede, derde en vierde plaats in. Deze worden gevolgd door het falingsrisico 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 31/12/2022 onder Solvency II 6.235 miljoen euro (QRT SE.02.01, R0500) tegenover 7.120 miljoen euro eind vorig jaar. Het beschikbaar kapitaal is gedaald tot 896 miljoen euro per einde 2022 ten opzichte van 961 miljoen euro eind vorig jaar (QRT S.23.01.01). Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan de hogere rentecurve die de marktwaarde van de vastrentende beleggingen en leningen verlaagt en de negatieve beursevolutie die een negatieve impact heeft op de marktwaarde van de aandelen. Dit wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de afname van de technische provisies leven (die tevens langlopende vastrentende verplichtingen betreffen).



De latente belastingschuld bedraagt 78 miljoen euro eind 2022 tegenover 90 miljoen euro per einde vorig jaar (QRT SE.02.01, R0780). De meerwaarden op de activa dalen sneller dan de meerwaarden op de passiva. Dit wordt o.a. verklaard door een daling van de meerwaarden van de aandelenportefeuille, een gestegen rentecurve en de verhoogde krediet-spreads met impact op de meerwaarde van vastrentende effecten en leningen. Deze effecten worden deels gecompenseerd door de daling van meerwaarden op de passiva, voornamelijk bij leven tak 21 en gezondheid waar de marktwaarde van de technische provisies afnemen door de gestegen rentecurve.

De totale technische voorzieningen, Best Estimate + Risk Margin, bedragen 5.108 miljoen euro op 31/12/2022 (QRT SE 02.01, R0510+R0600+R0690). Vorig jaar bedroegen deze nog 5.970 miljoen euro, een daling van 862 miljoen euro. Deze afname is grotendeels toe te schrijven aan de gestegen marktrente.

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 31/12/2022 bedraagt 896 miljoen euro, ten opzichte van 961 miljoen euro in 2021. 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:

	31/12/2022	31/12/2021
SII Balanstotaal	6.234.536.288	7.120.350.512
Excess of assets over liabilities	896.482.032	960.595.760
SCR	372.625.371	406.613.861
MCR	145.295.787	164.671.080
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,41	2,36
Ratio of Eligible own funds to MCR	6,17	5,83

Het Solvency II vereist kapitaal bedraagt 373 miljoen euro en wordt gedekt door een Solvency II beschikbaar kapitaal van 896 miljoen euro. Het beschikbaar kapitaal is gedaald ten opzichte van 31/12/2021 met 64 miljoen euro.

Het vereist kapitaal op 31/12/2022 is afgenomen ten opzichte van vorig jaar met 34 miljoen euro. Deze daling is voornamelijk ingegeven door een afname van het marktrisico (voornamelijk door een afname van het aandelenrisico) en een afname van het onderschrijvingsrisico vanuit de portefeuilles gezondheidsverzekeringen. Deze verlagende effecten op het vereist kapitaal worden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door een toename van het onderschrijvingsrisico vanuit de portefeuilles schade- en levensverzekeringen.

Eind 2022 bedraagt de solvabiliteit voor Argenta Assuranties volgens Solvency II grondslagen 241%. Op 31/12/2021 bedroeg deze ratio 236%. De solvabiliteitsratio is hoger dan de interne norm van 145% en hoger dan de interne streefnorm inclusief bijkomende buffer van 175%.



3 Activiteiten en prestaties (A)

3.1 Activiteiten (A.1)

3.1.1 Algemene informatie

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

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

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

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

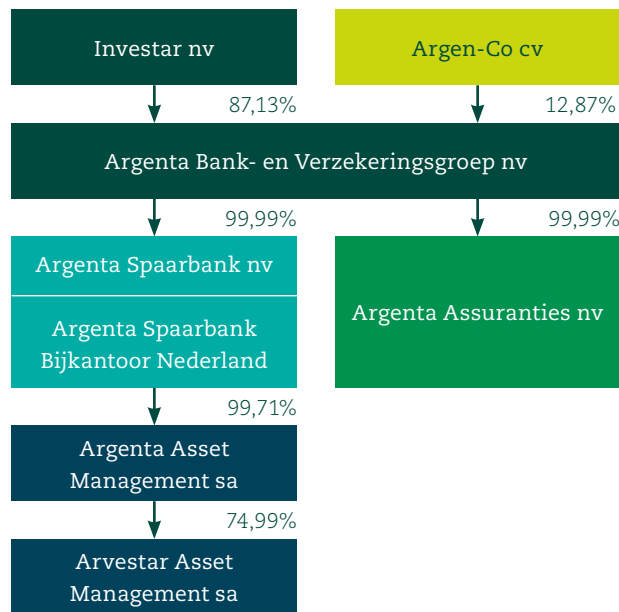
Argenta Bank- en Verzekeringsgroep heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereglementeerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform artikel 3, 39° van de Bankwet.² Argenta Bank -en Verzekeringsgroep heeft op 06 september 2021 een aanvraag tot goedkeuring als gemengde financiële holding ingediend bij de ECB, in overeenstemming met artikel 212/1 van de Bankwet. Deze aanvraag werd goedgekeurd door de ECB op 02/03/2022.

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

3.1.1.1 Groepsstructuur

Onderstaande voorstelling geeft een schematisch overzicht van de globale structuur van de Argenta Groep, de Bankpool en Argenta Assuranties:

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



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



3.1.1.2 Toelichting revisor en toezichhouders

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

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

3.1.1.3 Toelichting tewerkstelling

Per 31 december 2022 stelde Argenta Assuranties 69 medewerkers met arbeidsovereenkomst tewerk, dit is een daling met 2 medewerkers t.o.v. 2021.

3.1.1.4 Toelichting kapitaalbewegingen

Op 31 december 2022 bedraagt het geplaatst kapitaal van Argenta Assuranties 131 miljoen euro. Tijdens de voorbije twee boekjaren zijn er geen kapitaalsverhogingen geweest.

In oktober 2022 werd er een tussentijds dividend van 40.250.000 euro uitgekeerd uit de beschikbare reserves aan de aandeelhouders. Er is geen (slot)dividend uit de winstverdeling van boekjaar 2022 voorzien. De winst van 2022 wordt dus volledig toegewezen aan het eigen vermogen. In 2021 werd er een tussentijds dividend van 72.450.000 euro uitgekeerd.

3.1.1.5 Verwerving eigen aandelen

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

3.1.1.6 Aanwenden van gelden

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

De reserves van pensioenspaarverzekeringen dienen volgens wettelijke minima 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.

Ook in 2022 zette 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 inzake zijn verzekeringen.

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 spaar- en beleggingsverzekeringen aan onder de vorm van tak-21 en tak 23-producten.

3.1.2.1.1 Schade- en gezondheidsverzekeringen

In 2022 heeft Argenta verder ingezet op de ontzorging van zijn klanten. Zo werd een nieuwe service binnen de brandverzekering gelanceerd: Zorgeloos Hersteld. Heeft de klant een gedekt schadegeval, dan kan Argenta onder bepaalde voorwaarden zorgen voor de herstelling. Er werd hiervoor een partnership aangegaan met Homeras die een netwerk van 400 erkende vaklui beheert. Met 40.000 interventies per jaar, heeft Homeras heel wat ervaring met het herstellen van schades binnen de brandverzekering.

Inzetten op de duurzame relatie met onze klanten werd niet enkel gedaan via optimalisatietrajecten. Argenta wil zijn klanten verder ontzorgen met een kwalitatief schadeherstel in natura en hierdoor meer zijn dan een louter uitbetaler van een financiële vergoeding.

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
- Ongevallenverzekering

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 vanaf 01/01/2019 stopgezet. Inzake hospitalisatieverzekeringen werd het beheer uitbesteed aan Vanbreda Risk & Benefits.

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

3.1.2.1.1.1 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 begin 2019 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.

3.1.2.1.1.5 Overzicht in cijfers

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



Overzicht van het premie-incasso:

	BEGAAP 2022	BEGAAP 2021	verschil	%
Auto	55.398.770	55.683.190	-284.420	-0,51%
Hospitalisatie	32.134.630	33.533.423	-1.398.793	-4,17%
Brand	65.459.141	58.002.519	7.456.621	12,86%
Familiale (incl. sociale rechtsbijstand)	10.977.283	10.141.361	835.922	8,24%
Totaal	163.969.824	157.360.494	6.609.330	4,20%

De portefeuille Schade- en Gezondheidsverzekeringen – bestaande uit Brand-, Auto-, Familiale en Hospitalisatieverzekeringen is in 2022 verder gegroeid met 7 miljoen euro tot 164 miljoen euro.

De groei is voor een groot deel te danken aan de blijvende sterke productie in brandverzekeringen. In 2022 werden 27.330 nieuwe Brandverzekeringopolissen afgesloten en groeide de portefeuille met 3,8%. 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 met een stijging van 4,3%.

De portefeuille Autoverzekeringen steeg met 1,2%. Het premie incasso van de portefeuille autoverzekeringen is in 2022 licht gedaald. In januari 2022 heeft Argenta het Autotarief geoptimaliseerd met een stijgend aantal polissen tot gevolg.

De Hospitalisatieverzekering wordt niet meer actief aangeboden (run off portefeuille) waardoor er een dalend aantal verzekerden en beperkt gedaald premie-incasso is.

**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:

- Schuldsaldo: het uitstaande saldo van een lening wordt afgelost door Argenta Assuranties bij overlijden van de verzekerde door een schuldsaldo-verzekering;
- Tijdelijke overlijdensverzekering: deze verzekering, die slechts een klein bedrag van de ontvangen levensverzekeringpremies vertegenwoordigt, wordt gebruikt om in geval van overlijden gedurende een bepaalde periode een op voorhand bepaald kapitaal te dekken;
- 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 combinatiemogelijkheden tussen diverse verzekeringsfondsen biedt in functie van het beleggersprofiel van de verzekeringsnemer.
- d) Rente: Op dit ogenblik heeft Argenta Assuranties geen puur renteproduct in het gamma.

Over 2022 zijn bijna 36.000 nieuwe levensverzekeringscontracten door onze klanten aangegaan. Meer dan de helft werd aangegaan in het kader van een hypothecaire lening onder de vorm van een schuldsaldoverzekering.

Argenta blijft hierbij goede basis gegarandeerde rentevoeten in tak 21 aanbieden en biedt hier bovenop een winstdeling.

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 45 miljoen euro gestegen, van 166 miljoen euro in 2021 naar 211 miljoen euro in 2022.

Premie-incasso tak 21 (in euro)

	BGAAP 2022	BGAAP 2021	Vershil	%
Life Plus	2.347.653	2.635.833	-288.180	-10,93%
Pensioen	945.085	1.041.457	-96.372	-9,25%
Argenta-Flexx	71.048.523	66.985.614	4.062.909	6,07%
Kinder- en jeugdsparen	419.586	605.467	-185.881	-30,07%
Argenta Life Plan	89.982.661	51.353.101	38.629.561	75,22%
Schuldsaldo	46.101.867	43.335.014	2.766.853	6,38%
Overige	319.159	328.488	-9.329	-2,84%
Totaal	211.164.534	166.284.973	44.879.561	26,99%

Over 2022 kent Argenta Assuranties – onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering – voor Argenta Life Plan, Argenta-Flexx, Leven Plus, Jeugdspaarplan, Kinderspaarplan, UKMT Pensioensparen en Gemengde een winstdeling toe waarbij globale bruto rendementen van minstens 1,40% behaald worden met uitzondering van de bijstorting voor Kapitaal Plus.

Voor garantierentevoeten van 1,40% of hoger zal het globaal bruto rendement over 2022 over alle producten heen gelijk zijn 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 hanteert een duidelijke visie en strategie in beleggen in lijn met de Argenta-waarden. De focus van 'beleggen bij Argenta' ligt voornamelijk op een eenvoudig maar volledig aanbod waarbij de klant belegt in een van de vijf kernfondsen in lijn met zijn risicoprofiel en behoeften.

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

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

In totaliteit steeg het premie-incasso (exclusief interne reserve overdrachten) tak 23 met 5,56% van 214.974.147 euro naar 226.918.568 euro.

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.

3.1.3 Belangrijkste factoren met een impact op de rapportageperiode

3.1.3.1 Financieel-economisch kader

Het jaar 2022 opende met een sterk oplopende inflatie die de financiële markten en de koopkracht van de consumenten impacteerde. Deze werd nog versterkt door de Russische invasie in Oekraïne op 24 februari. Beide elementen hadden een grote impact op het budgettair beleid van overheden en zorgden ervoor dat de centrale banken gedwongen werden om het meest restrictieve monetaire beleid in tientallen jaren te voeren. Hierdoor ging zowel de lange als de kortetermijnrente fors de hoogte in en kregen de aandelen- en obligatiemarkten klappen.

Dit algemeen financieel-economisch kader heeft een impact op Argenta Assuranties. Het totale incasso (exclusief interne reserve overdrachten) bij de tak 21 levensverzekeringen is gestegen ten opzichte van 2021 (211 versus 166 miljoen). De reden hiervoor is onder meer de automatische herbeleggingen in begin januari 2022 en de gestegen aantrekkelijkheid door de verhoging van de garantierentes eind oktober.

Ook bij tak 23 was er een stijging van de ontvangen premies. Vooral in de eerste maanden van 2022 was de productie sterk. De ongunstige marktevolutie sinds de aanvang van het conflict in Oekraïne zorgde voor een terugval in de productie vanaf Q2 2022. Het totale premie incasso eindigde met ongeveer 12 miljoen euro meer dan in 2021.

Het totale premie incasso voor tak 21 en tak 23 samen is gestegen van 463 miljoen euro naar 632 miljoen euro.

Het totale incasso bij de schadeverzekeringen bedroeg 164 miljoen euro in 2022 t.o.v. 157 miljoen in 2021. Binnen de producten zelf vertoonde de schadefrequentie Auto geen volledige terugkeer naar de situatie pré-COVID, wat het resultaat beter maakte dan verwacht. Ook Brand zette een beter resultaat neer in 2022 ten opzichte van een jaar eerder ondanks de grote stormschades van februari 2022 (stormen Eunice en Franklin). Dit omwille van een lagere schadelast na herverzekering voor de stormen ten opzichte van de overstromingen in 2021, in combinatie met een lagere schadefrequentie exclusief catastrofes.

Argenta Assuranties realiseerde een sterke globale nettowinst van 65 miljoen euro en een ROE van 11%. Het gunstige resultaat niet-leven, dat in lijn bleef met vorig jaar, werd deels gecompenseerd door een terugval in het resultaat leven. Deze terugval was het gevolg van lagere beleggingsresultaten door het op verval komen van hoogrentende beleggingen en hogere administratiekosten ten gevolge van inflatie en verhoogde IT-investeringen.

Argenta Assuranties voldeed in 2022 ruim aan alle solvabiliteitsvereisten.

3.1.3.2 Evoluties op gebied van het toezicht bij Argenta Assuranties

Het prudentieel toezicht op Argenta Assuranties wordt uitgeoefend door de Nationale Bank van België. Argenta Assuranties voldeed in 2021 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 CIRMS) berekent een Solvency II-kapitaalratio onder Pijler 1 op basis van de standaard specificaties en draagt bij tot de verdere verbetering van de processen ter voorbereiding van vereiste Solvency II-rapporteringen.

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

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

In het kader van het ORSA werden alle risico's binnen Argenta Assuranties 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. Dit proces is bovenop ingebed in de businessplan cyclus.



De bij dit proces opgedane ervaringen en kennis hebben onder meer geleid tot verfijning van de charters en beleidslijnen. In 2022 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 2022 voor Argenta Assuranties bedraagt 65 miljoen euro en is daarmee 17,9 miljoen euro lager dan in 2021. Het bruto technisch resultaat niet-leven blijft stabiel ten opzichte van vorig jaar. Leven vertoont echter een daling van 21,7 miljoen.

De belastingen op het operationeel en uitzonderlijk resultaat bedragen 20 miljoen euro in 2022 (ten opzichte van 23,7 miljoen euro in 2021).

Algemeen technisch resultaat (in euro)

	BGAAP 2022	BGAAP 2021	Vershil	%
Resultaat van technische rekening niet-leven	37.586.940	37.561.036	25.904	0,07%
Resultaat van technische rekening leven	47.474.986	69.196.923	-21.721.936	-31,39%
Uitzonderlijke opbrengsten	0,00	-74.413	74.414	100,00%
Belastingen	-20.038.235	-23.735.543	3.697.308	-15,58%
Te bestemmen winst van het boekjaar	65.023.692	82.948.002	-17.924.310	-21,61%

3.2.1 Technisch resultaat Niet-Leven

Het resultaat 2022 van de technische rekening niet-levensverzekeringen voor taksen is met 37,6 miljoen euro in lijn met dat van 2021.

Technisch resultaat Niet-Leven (in euro)

	BGAAP 2022	BGAAP 2021	Vershil	%
Verdiende premie	157.099.683	154.420.501	2.679.182	1,73%
Netto beleggingsopbrengsten	4.761.489	6.055.849	-1.294.359	-21,37%
Schadelast	-72.724.683	-70.389.767	-2.334.916	3,32%
Andere technische reserves	6.495.042	2.644.824	3.850.217	145,58%
Netto bedrijfskosten	-57.185.487	-54.953.749	-2.231.737	4,06%
Egalisatiereserve brand	0	-134.131	134.131	-100,00%
Overige	-859.104	-82.490	-776.613	941,46%
Resultaat van technische rekening niet-leven	37.586.940	37.561.036	25.904	0,07%

De onderliggende elementen die het resultaat samenstellen tonen verschillende evoluties. De verdiende premie is toegenomen met 2,7 miljoen euro (1,73%). De schadelast (incl. herverzekering) is gestegen met 2,3 miljoen euro (3,32%). De vrijval van de reservering voor wijziging aan de indicatieve tabellen had een éénmalig positief effect op de schadelast van 2021. De recurrente afstemming van de schadereserves in lijn met risico appetijt van Argenta Assuranties heeft een positief effect op de resultaatsevolutie niet-leven van 2021 naar 2022 (12,5 miljoen euro) en compenseert dus het éénmalige effect in 2021. De stijging van de schadelast kan verder grotendeels verklaard worden vanuit auto, brand en rechtsbijstand. Binnen auto zien we een verslechtering van de schadelast. In 2021 werd het resultaat immers nog gunstig beïnvloed door de COVID maatregelen die nog voor een deel van het jaar van kracht waren. Ook binnen rechtsbijstand zien we een verslechtering van de schadelast door een stijging in de schadefrequentie van rechtsbijstand familiale in combinatie met hogere gemiddelde uitkeringen binnen rechtsbijstand auto. Voorgaande wordt slechts gedeeltelijk gecompenseerd door een verbetering van de schadelast brand. Dit aangezien de stormen in 2022 resulteerden in een lagere schadelast na herverzekering dan de overstromingen in 2021, alsook door een lagere schadefrequentie exclusief catastrofes in 2022.

Er werd een vrijval geboekt vanuit de vergrijzingsreserves wat leidt tot een positief resultaat in de rubriek andere technische reserves (6,5 miljoen euro). Deze vrijval ligt bovendien hoger dan de vrijval in 2021.

De beleggingsopbrengsten zijn met 1,3 miljoen euro gedaald (-21,37%) en de netto bedrijfskosten liggen hoger (2,2 miljoen euro) dan een jaar eerder. De stijging van de kosten valt toe te wijzen aan de commissies. Dit ten gevolge van de groei van de portefeuille brand alsook door de implementatie van het aangepaste commissiesysteem in 2022.

3.2.2 Technisch resultaat Leven

Het resultaat 2022 van de technische rekening levensverzekeringen voor taksen daalde met 31,39% tot 47,5 miljoen euro.

Technisch resultaat Leven (in euro)

	BGAAP 2022	BGAAP 2021	Vershil	%
Technisch resultaat leven	-2.018.358	-6.055.510	4.037.152	-66,67%
Beleggingsopbrengsten	77.205.975	94.755.317	-17.549.342	-18,52%
Netto bedrijfskosten	-62.232.832	-55.138.772	-7.094.060	12,87%
Overige	34.520.201	35.635.888	-1.115.687	-3,13%
Resultaat van technische rekening leven	47.474.986	69.196.923	-21.721.936	-31,39%

Het lagere resultaat is toe te schrijven aan een daling van de beleggingsopbrengsten in combinatie met een stijging van de netto bedrijfskosten. De stijging van de kosten kan verklaard worden vanuit inflatie en de kostprijs van de implementatie van het nieuwe beheersplatform van de levensverzekeringen (Insur.wave life). Het op verval komen van hoogrentende beleggingen en een gedaalde portefeuille kredieten waar ook een lagere wederbeleggingsvergoeding werd betaald, zorgde daarnaast voor een significante daling in de beleggingsopbrengsten.

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

3.2.3 Afzonderlijke inkomsten en uitgaven

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

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

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

	BGAAP 2022	BGAAP 2021	Vershil	%
Verdiende premies – netto	156.848.353	154.201.764	2.646.589	1,72%
Schadelast – netto	-64.660.269	-63.444.330	-1.215.939	1,92%
Wijzigingen in andere technische provisies	6.495.042	2.644.824	3.850.217	145,58%
Totale kosten	-65.857.675	-61.897.071	-3.960.604	6,40%

De netto verdiende premies niet-leven zijn in 2022 globaal toegenomen met 1,72%, waarbij de grootste toename zit in tak 8 Brand (11,80%). De stijging binnen deze tak is voor een belangrijk deel gerelateerd aan de productie van de hypotheeken in België bij Argenta Spaarbank. De productie van nieuwe hospitalisatieverzekeringen werd eind 2018 stopgezet.

Ten opzichte van 2021 is de schadelast gestegen met 1,92%. In 2022 zien we een stijging van de schadelast binnen auto. Dit is het resultaat van de het wegvallen van de COVID maatregelen -met minder autoverkeer- die voor het resultaat van 2021 nog positief beïnvloedden. Deze stijging in schadelast wordt deels gecompenseerd door een lagere schadelast in de tak Brand, wat het gevolg is van een lagere schadefrequentie op kleine schades exclusief catastrofes, alsook een lagere schadelast na herverzekering voor de stormschades in 2022 in vergelijking met de schadelast door de overstroming in 2021.

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

	BGAAP 2022	BGAAP 2021	Vershil	%
Verdiende premies – netto	431.706.109	376.529.072	55.177.037	14,65%
Schadelast – netto	-401.194.749	-365.977.906	-35.216.843	9,62%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: gezondheid	0	0	0	0,00%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: levensverzekeringen met winstdeling	151.427.414	-3.710.660	155.138.074	-4.180,88%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: levensverzekeringen unit-linked	265.049.954	-376.930.567	641.980.522	-170,32%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: andere levensverzekeringen	37.225.283	75.385.107	-38.159.824	-50,62%
Totale kosten	-68.198.691	-60.403.550	-7.795.140	12,91%

Binnen leven zijn de netto verdiende premies gestegen met 14,65%. Deze stijging komt voornamelijk door hogere productievolumes in tak 21. De oorzaak zit enerzijds in de gestegen aantrekkelijkheid door de verhoging van de garantierenten naar 1,80% eind oktober. Anderzijds was er eind 2021 een groot verval, dat voor automatische herbeleggingen en extra productie in januari 2022 zorgde. Ook was er een stijging van de ontvangen premies bij tak 23. Vooral in de eerste maanden van 2022 was de productie hier sterk.

De significante wijziging in andere technische provisies situeert zich vooral binnen levensverzekeringen met winstdeling. Deze is het gevolg van verval binnen Argenta Life Plan Tak 21 (zowel op 31/12/2021 als op 31/12/2022) dat deels herbelegd werd binnen dezelfde tak. De evolutie binnen unit-linked (Tak 23) is te wijten aan de slechte beursevolutie sinds de start van het conflict in Oekraïne.

3.3 Prestaties op gebied van herbelegging (A.3)

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

Deze aandelenportefeuille staat deels tegenover de verplichtingen inzake pensioensparen. Dankzij de buy-and-hold strategie, en het spreiden van de aankopen ontwikkelde Argenta Assuranties in het verleden een sterke aandelenportefeuille die in 2022 beïnvloed werd door een negatieve markt-evolutie.

Het investeringsbeleid van de eigen investeringsportefeuille steunt op 2 pijlers: enerzijds een conservatief en voorzichtig financieel investeringskader met focus op een gezonde risico/return afweging. Anderzijds de rol als maatschappelijk verantwoorde belegger met specifieke aandacht voor duurzaamheid. De basisprincipes van duurzaam investeren binnen de Argenta Groep zijn vervat in het Duurzaam Investeringsbeleid en worden eveneens toegepast op de eigen investeringsportefeuille. Er wordt niet geïnvesteerd in bedrijven die hun verdienmodel of bedrijfsmodel baseren op niet duurzame activiteiten, noch in bedrijven die in opspraak komen voor ernstige inbreuken tegen ethische normen.

Daarnaast wordt ook gefocust op beleggingen in duurzame, lokale en tastbare projecten. Zo belegde Argenta in 2022 een deel van de gelden van particulieren in leningen en obligaties aan overheidsinstellingen. Dat gebeurt onder andere via de financiering van lokale projecten door rechtstreekse investeringen in steden en gemeenten, overheidsbedrijven en infrastructuur. Tot slot werd er vanuit de eigen investeringsportefeuille ook ingespeeld op de exponentieel groeiende markt van ESG bonds (bv green bonds, green finance frameworks,...).



In 2013 werden voor de eerste keer Nederlandse hypothecaire leningen op de balans opgenomen. In 2021 werd deze strategie in Q1 tot en met Q3 verdergezet. In Q4 werden de cessies van hypotheekleningen tijdelijk stopgezet aangezien het volledige jaarbudget reeds bereikt werd. 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. In 2022 vonden er enkel retrocessies plaats en werden premies voornamelijk belegd in obligaties. De risicovrije rente steeg immers van 0,25% in januari 2022 naar 2,5% in juni en zelfs 3% in december 2022 waardoor obligaties tijdelijk interessanter waren dan Nederlandse hypotheekleningen.

Binnen het toegewezen limietenkader werden in 2022 verder ook een aantal kredietdossiers met vastgoed- en bedrijfs-tegenpartijen op de balans genomen.

In 2022 werden klimaatrisico metriekeken opgenomen in het limietenkader voor non-retail en retail.

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 stijging van net geen 30% in 2022 t.o.v. 2021. Nu de COVID pandemie is gaan liggen en bedrijven hebben kunnen profiteren van extra vraag en inkomsten, werden dividenduitkeringen hervat en hier en daar verhoogd.

De COVID pandemie en de oorlog in Oekraïne veroorzaakte een schokgolf in de energie en grondstoffenmarkt met hoge inflatie tot gevolg, waarbij wereldwijde centrale banken genoodzaakt waren om kredietverlening te doen afkoelen door middel van renteverhogingen.

In 2022 waren er zoals de voorgaande jaren geen huuropbrengsten.

Voor het gerealiseerde resultaat zien we in 2022 een sterke daling t.o.v. 2021.

3.3.2 Gestructureerde producten

Argenta Assuranties heeft slechts een beperkte portefeuille van gestructureerde producten. Het grootste deel ervan zit in tak 23. In 2022 werden er geen extra MBS'en of ABS'en (beiden niet Tak 23) door Argenta Assuranties aangekocht. Het totaal blijft op 5 gestructureerde producten.

Gestructureerde producten per 31/12/2022 (in euro)

Samenstelling van portefeuille		Par amount	Solvency II amount
Niet unit-linked	5 collateralised securities (ABS en MBS)	17.299.971	17.351.888

3.3.3 Significante afwijkingen t.o.v. voorgaande periode

We zien een sterke daling in de niet-gerealiseerde meerwaarden over 2022 voor Argenta Assuranties aan de actiefzijde. De daling in de unrealised gains & losses (verschil tussen marktwaarde - boekwaarde van 2022 en 2021) van 510,5 miljoen euro komt voornamelijk door de daling in meerwaarden bij obligaties en aandelen (-298,2 miljoen euro), en de hypotheekleningen & leningen (-210,1 miljoen euro).

Ook voor de gerealiseerde resultaten is er een wijziging ten opzichte van vorig jaar (-9,6 miljoen euro).

Dit wordt voor een belangrijk deel verklaard doordat de obligatie en aandelenkoersen in 2022 over het algemeen een forse daling kenden door de oplopende inflatie en rentes.



3.3.4 Beleggingsresultaat van de belangrijkste asset categorieën

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

Voornaamste activa inclusief prorata (in euro)

	BGAAP 2022	BGAAP 2021	Vershil	%
Obligaties en vastrentende effecten	1.938.227.478	1.923.074.314	15.153.164	0,79%
Hypothecaire leningen en kredieten	1.203.193.672	1.332.034.260	-128.840.588	-9,67%
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	154.065.818	156.355.457	-2.289.639	-1,46%
Beleggingen gekoppeld aan Tak 23	2.754.692.170	3.019.742.125	-265.049.954	-8,78%

Op het actief zijn de beleggingen in obligaties en vastrentende effecten min of meer constant gebleven. Dit komt doordat een klein deel (± 65 miljoen euro) van de einde-interestvoet-waarborgstermijn-periode van 530 miljoen euro van december 2022 reeds in december belegd werd, en de jaarproductie van nieuwe contracten doorheen het jaar steeg dankzij een hogere gegarandeerde interestvoet als gevolg van de gestegen marktrentes.

De hypotheekportefeuille daalde in 2022 en bedroeg 973 miljoen euro op 31/12/2022, wat overeenkomt met een daling van 11,12%. In 2022 vonden er geen nieuwe cessies plaats waarbij de daling in portefeuille overeenkomt met de CPR.

De aandelenportefeuille werd verder gespreid opgebouwd met ongeveer 7 miljoen euro aankopen en ongeveer 1,1 miljoen euro verkopen (boekwaarde), maar waardeverminderingen ten belope van meer dan 8 miljoen euro deed de boekwaarde van aandelen uiteindelijk zakken met -1,46%.

De Tak 23-beleggingsportefeuille van Argenta Assuranties kende in 2022 een daling van -8,78%.

3.4 Prestaties op overig gebied (A.4)

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

3.5 Overige informatie (A.5)

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



4 Bestuurssysteem (B)

4.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem (B.1)

4.1.1 Vennootschapsorganen: taken en verantwoordelijkheden

4.1.1.1 Raad van Bestuur

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

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

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

Onafhankelijke bestuurders worden benoemd met het oog op het aantrekken van competenties in de kernactiviteiten van de Argenta Groep, namelijk bankieren en verzekeren. Onafhankelijke bestuurders moeten op basis van hun vroegere of huidige activiteit van een ruime ervaring in minstens een van deze kerndomeinen blijik geven. Zij moeten voldoen aan alle vereisten zoals bepaald in artikel 7:87 §1 van het WVV.

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

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

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

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

De interne afspraken van de raden van bestuur van BVg, Aspa en Aras worden als Bijlage 2 bij het Governancememorandum gevoegd.

Doel

Voor ieder der vennootschappen van Argenta draagt de raad van bestuur de uiteindelijke en algemene verantwoordelijkheid en stelt het governanceregelen op, houdt het daar toezicht op en legt het verantwoording af voor de uitvoering ervan binnen de instelling; deze regelingen garanderen een doeltreffend en prudent bestuur van een instelling.



Tot de verantwoordelijkheden van de raad van bestuur behoren conform art. 23 van de Bankwet en art. 44 van de Verzekeringstoezichtwet, de vaststelling, de goedkeuring en het toezicht op de uitvoering van: (i) de strategie en de doelstellingen van de betrokken vennootschap, (ii) het risicobeleid, met inbegrip van de algemene risico tolerantielimieten, (iii) de organisatie voor het verlenen of verrichten van beleggingsdiensten en -activiteiten en nevendiensten en (iv) het integriteitsbeleid. Anderzijds houdt de raad van bestuur toezicht op de activiteiten en beoordeelt hij op regelmatige wijze de doeltreffendheid van het governance systeem en het systeem van interne controle.

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

4.1.2 Adviserende comités binnen de raad van bestuur

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

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

- een auditcomité in de schoot van de raden van bestuur van 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.

Conform art. 4:88 van het NBB Handboek governance mogen, om redenen van doeltreffendheid, niet-leden (zoals de voorzitter of een lid van het directiecomité, de interne auditor, de erkend commissaris, enz.) deelnemen aan alle of een deel van de vergaderingen van de comités als gast.

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

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



4.1.2.1 Samenstelling van de adviserende comités – algemene regels

Hierbij gelden de volgende principes inzake samenstelling:

- Alleen niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur maken deel uit van de adviserende comités, die de controle-functie van de raad van bestuur versterken.
- Alle comités worden voorgezeten door een onafhankelijk niet-uitvoerend lid van de raad van bestuur.
- De voorzitter van het auditcomité wordt overeenkomstig artikel 27 Bankwet/ artikel 48 Verzekeringstoezichtwet benoemd door de leden van dit comité, de voorzitter van de andere adviserende comités wordt benoemd door de raad van bestuur.
- De comités bestaan uit minstens 3 leden waarbij in het auditcomité de onafhankelijke bestuurders de meerderheid uitmaken, in de overige comités zetelt minstens één onafhankelijke bestuurder cfr. art. 27 van de Bankwet. Artikel 4:70 van het NBB Handboek governance voegt hieraan toe dat voor systeemrelevante instellingen de meerderheid van de leden van het risico-, remuneratie-, en benoemingscomité bestaat uit onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 3, 83° van de bankwet.
- De comités bestaan niet uit leden die samen al een ander comité vormen zodat de samenstelling zorgt voor een passende wisselwerking tussen de adviserende comités.
- Conform art. 27 Bankwet/ art. 48 van de Verzekeringstoezichtwet mag een lid niet in meer dan drie van de adviserende comités van de raad van bestuur zetelen.
- Conform art. 45 van de EBA Guidelines on internal governance kan de voorzitter van het risicocomité niet tevens de voorzitter van de raad van bestuur of de voorzitter van enig ander comité zijn.

Daarnaast gelden de volgende principes inzake deskundigheid:

- De leden zijn collectief deskundig inzake de specifieke taken van het comité en hebben in de uitoefening van hun opdracht de vereiste objectiviteit en onafhankelijkheid ten aanzien van het directiecomité.
- De leden van het risicocomité (art. 29 Bankwet/ art. 51 Verzekeringstoezichtwet) en het benoemingscomité (art. 52 EBA Guidelines on internal governance) bezitten ook individueel de nodige kennis, deskundigheid en ervaring.
- Bovendien gelden specifieke vereisten m.b.t. de bestuurders van het remuneratiecomité, het benoemingscomité, het auditcomité en het risicocomité.

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

4.1.2.2 Werking van de adviserende comités

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

4.1.2.3 Auditcomité en risicocomité

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

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

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

De leden van het comité beschikken individueel over de nodige kennis, deskundigheid, ervaring en vaardigheden om de strategie en de risicotolerantie van de instelling te begrijpen en te bevatten. De leden van het comité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van Argenta Assuranties en op het gebied van boekhouding en audit.

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

4.1.2.4 Remuneratiecomité

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

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

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

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

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

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

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

4.1.2.5 Benoemingscomité

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

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



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

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

De interne afspraken van het benoemingscomité beschrijven de rol van het benoemingscomité als adviserend comité van de raad van bestuur van Argenta: taken, samenstelling en verloop van de vergadering.

4.1.2.6 Groepstoezichtcomité

Het groepstoezichtcomité is complementair aan het auditcomité en het risicocomité. Het auditcomité en het risicocomité behandelen de volledige scope van de groep, het groepstoezichtcomité beperkt zich tot elementen van mogelijke belangenconflicten tussen de verschillende juridische van de Argenta groep.

Gelet op de focus op belangenconflicten, staat het Groepstoezichtcomité hierbij in voor het toezicht op:

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

De interne afspraken van het groepstoezichtcomité beschrijven de rol van het groepstoezichtcomité als adviserend comité van de raad van bestuur van Argenta: taken, samenstelling en verloop van de vergadering.

4.1.2.7 Directiecomité

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

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

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

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

De volgende taken vallen onder de verantwoordelijkheid van het directiecomité:

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

Deze worden uitgebreid omschreven in de Interne afspraken van het directiecomité in het Governancememorandum.



4.1.3 Beloningsbeleid

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

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

De raad van bestuur van Argenta legt i.s.m. het remuneratiecomité een beloningsbeleid vast voor alle medewerkers³ van de gehele groep en houdt i.s.m. het remuneratiecomité en de onafhankelijke controlefuncties toezicht op de tenuitvoerlegging ervan. Dit beleid houdt rekening met de complexiteit en structuren van de groep teneinde voor de hele groep een consistent beleid vast te stellen, te ontwikkelen en ten uitvoer te leggen dat in overeenstemming is met de risicobeheerstrategieën van de groep. Het beleid wordt toegepast op alle relevante personen op groepsniveau. Dit beleid is niet van toepassing op de kantoorhouders noch op hun medewerkers.

Argenta waarborgt:

- de algehele consistentie van het beloningsbeleid van de groep, door ervoor te zorgen dat dit voldoet aan de wettelijke vereisten van ondernemingen die deel uitmaken van de groep en door toe te zien op de juiste toepassing daarvan;
- dat het beloningsbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de instelling, en ook maatregelen bevat die belangenconflicten moeten vermijden;
- het rechtstreeks toezicht door het remuneratiecomité op de beloning van hogere leidinggevende medewerkers die risicomanagement- en compliancefuncties uitoefenen;
- de betrokkenheid van de onafhankelijke controlefuncties:
 - de risicobeheerfunctie ziet erop toe dat het beloningsbeleid in overeenstemming is met een gedegen en doeltreffend risicobeheer en degelijk risicobeheer bevordert
 - de compliancefunctie analyseert de gevolgen van het beloningsbeleid voor de naleving door de instelling van de wet- en regelgeving, het interne beleid en de risicocultuur, en rapporteert alle vastgestelde nalevingsrisico's en niet-nalevingskwesaties aan het leidinggevend orgaan; de compliancefunctie formuleert jaarlijks een advies via het risicocomité
 - de interne auditfunctie voert een onafhankelijke toetsing uit van de opzet en de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid van de instelling en de gevolgen daarvan voor haar risicoprofiel, en beoordeelt hoe deze gevolgen worden beheerd;
- onderling contact en informatie-uitwisseling tussen de bevoegde functies op groepsniveau met de dochterondernemingen en het bijkantoor;
- een genderneutraal beloningsbeleid.

4.1.3.1 Uitvoerende bestuurders

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

De vaste jaarlijkse vergoeding beantwoordt aan Bijlage 2 van de Bankwet over het beloningsbeleid. De vergoeding is dezelfde voor alle leden van de directiecomités, met uitzondering van de voorzitter. Naast de vaste jaarvergoeding genieten de uitvoerende bestuurders ook van de voordelen van drie groepspolis: de vorming van een pensioenkapitaal, een verzekering tegen arbeidsongeschiktheid en een hospitalisatieverzekering.

Bij het einde van hun mandaat ontvangen de uitvoerende bestuurders een vergoeding conform de bestuurdersovereenkomst voor uitvoerende bestuurders. Conform de toepassing van de in artikel 12/1 van bijlage II van de Bankwet voorziene vrijstellingen voor variabele beloning dient deze te bestaan uit de combinatie van een vergoeding voor niet-concurrentie en van een vergoeding naar analogie met de ontslagvergoeding voor bedienden.

³ Enkel de beloning van de leden van de raad van bestuur wordt door de algemene vergadering bepaald, zie hiervoor het charter van het Remuneratiecomité. De raad van bestuur blijft ook hier verantwoordelijk voor de voorstellen die aan de vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd, alsmede voor de daadwerkelijke doorvoering van eventuele wijzigingen in het beloningsbeleid en de beloningspraktijken, en het toezicht daarop.

4.1.3.2 Niet-uitvoerende bestuurders

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

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

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

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

4.1.3.3 Voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan

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

4.1.3.4 Globaal beleid van toepassing op alle medewerkers

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

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

De belangrijkste aspecten van dit beleid zijn:

- de compensation benchmarks: ijkpunten voor alle type functies binnen Argenta, vastgelegd door de raad van bestuur
- een Argenta functiehuis, met daaraan gekoppeld een bedrijfsspecifiek loonhuis (met sectoraal vastgelegde minimumbarema en benchmark gedreven Argenta marktindicatoren)
- een bedrijfsbrede systematiek voor loonsverhogingen, die rekening houdt met de functie-invulling en de individuele compa-ratio range van de medewerker versus de Argenta Marktindicator van de looncategorie waartoe zijn/haar functie behoort (compa-ratio: de procentuele verhouding van het bruto maandloon versus de betreffende Argenta Marktindicator)
- een cafetariaplan als middel om flexibiliteit in het loonpakket aan te bieden

Het directiecomité, het remuneratiecomité van de raad van bestuur en vervolgens de raad van bestuur zelf keurden in 2016 de krijtlijnen goed van het loonbeleid.



In 2022 werd hierop een verdiepingsslag doorgevoerd, waarbij vooral de positionering van de benchmark werd verbeterd voor alle looncategorieën, de looncomponent rond mobiliteit werd vernieuwd (leasewagens en mobiliteitsbudget) en de feedback- en waarderingscyclus werd omgezet in een continu klimaat van feedback en motivatie. Het cafetariaplan wordt uitgebreid met extra voordelen, en een flexbudget voor specifieke looncategorieën. Over het volledige pakket vernieuwingen werden twee bedrijfs-CAO's afgesloten:

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

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

Het 'Loonbeleid niet-bestuurders Argenta' versie 30/03/2021 beschrijft de principes die Argenta hanteert om duurzame en correcte verloning te realiseren voor de medewerkers (niet-bestuurders) van de vennootschappen van Argenta in België. Deze beleidstekst zal in 2023 aangepast worden aan de vernieuwingen die op basis van de CAO's van 2022 worden doorgevoerd.

4.1.3.5 Aangewezen medewerkers (inclusief de onafhankelijke controlefuncties)

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

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

Het remuneratiecomité legt het voorstel met haar advies voor ter bekrachtiging aan de raad van bestuur. De betrokkenen worden geïnformeerd over hun kwalificatie als aangewezen medewerker en ook de toezichthouder wordt geïnformeerd.

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

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

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

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

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



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

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

4.1.4 Geschiktheid sleutelfunctionarissen

Het Handvest 'Geschiktheid Sleutelfunctionarissen', dat is opgesteld voor de Argenta Groep, beschrijft de governance en het gestructureerd kader dat Argenta heeft opgezet om de geschiktheid van de sleutelfunctionarissen te verzekeren.

Met geschiktheid wordt bedoeld dat de betrokken persoon deskundig en professioneel betrouwbaar (fit & proper) is, zoals nader omschreven in het "Handboek voor het beoordelen van de deskundigheid en professionele betrouwbaarheid" (Circulaire NBB_2018_25, geactualiseerd met Mededeling NBB_2022_34) voor leden van het directiecomité, bestuurders, verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en effectieve leiders van financiële instellingen.

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

4.1.5 Duurzaamheid(sbeleid)



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 4 pijlers:

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

Het handvest Duurzaamheid werkt deze vier pijlers verder uit.

Het beleid wordt vastgelegd in de schoot van het directiecomité en bekrachtigd door de raad van bestuur. Het directiecomité heeft de CEO aangesteld als Chief Sustainability Officer (CSO). Zijn opdracht bestaat erin om duurzaamheid binnen alle geledingen van Argenta een prominente plaats te geven. De CSO wordt bijgestaan door een duurzaamheidsmanager, die mee instaat voor de implementatie van het beleid.

Omdat duurzaamheid een topic is dat elke afdeling aanbelangt, werd gekozen voor een gecentraliseerde en bedrijfsoverkoepelende aanpak omdat dit de beste garantie biedt op slagen. Het (Groeps)Duurzaamheidscomité oefent toezicht uit m.b.t. de verschillende deelaspecten van duurzaamheid, om zo tot een consequente en coherente coördinatie, bewaking, opvolging, sensibilisering, bijsturing en beleidsvoorbereiding inzake duurzaamheid te komen. Het comité heeft de missie om Argenta stelselmatig te verduurzamen via kennismanagement, change management, projectwerking, innovatie en ten slotte rapportering. Het (Groeps)Duurzaamheidscomité wordt voorgezeten door de CSO en bestaat uit leden met specifieke expertise in klimaat en duurzaamheid (ESG) thema's en risico's, en dit zowel in de verschillende business directies (Lenen, Verzekeren, Beleggen, Bankieren) als in klimaatrisico's en andere duurzaamheidsrisico's. Het (Groeps) Duurzaamheidscomité komt trimestrieel samen.

Het (Groeps)Duurzaamheidscomité rapporteert aan het directiecomité.

Daarnaast is ook een Investeringsexclusiecomité actief binnen Argenta.

4.1.6 Diversiteit

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

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

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

4.1.7 Integriteit

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

Integriteit impliceert trouw aan de algemeen aanvaarde normen in de bank- en verzekeringssector, maar ook aan de purpose en eigen ondernemingswaarden: dichtbij, ondernemend, pragmatisch en eenvoudig (DOPE).

Het gaat hier om volgende waarden:

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

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

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

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



4.1.8 Aandeelhouderschap

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 87,13% gehouden door de Investeringsmaatschappij Argenta nv (hierna **Investar**), een familiale holding van de familie Van Rompuy waarin tevens een aantal andere participaties en activa (buiten de Argenta Groep) kunnen worden aangehouden. Investar heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet.

De aandelen van de Argenta Groep worden voor 12,87% gehouden door de Argenta Coöperatieve cv (hierna **Argen-Co**). Argen-Co heeft het statuut van een erkende coöperatieve vennootschap in het kader van de wet van 20 juli 1955 inzake de Nationale Raad voor de Coöperatie.

Verrichte materiële transacties met Investar

- Uitbesteding van een aantal operationele activiteiten door Argenta aan Investar en door Investar aan Argenta: per operationele activiteit is de samenwerking vastgelegd in een dienstverleningsovereenkomst tussen Argenta en Investar en is een Data Processing Agreement afgesloten.
- Argenta huurt zijn kantoorgebouwen op de site Belgiëlei/Van Diepenbeeckstraat (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.

4.2.1.1 Beleid en proces 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, die het eveneens moet toepassen op de sleutelfunctionarissen bij Arvestar, de Luxemburgse dochtermaatschappij AAM en het Aspa Bijkantoor in Nederland.

Met geschiktheid wordt bedoeld dat de betrokken persoon deskundig en professioneel betrouwbaar (fit & proper) is, zoals nader omschreven in het "Handboek voor het beoordelen van de deskundigheid en professionele betrouwbaarheid" (Circulaire NBB_2018_25, geactualiseerd met Mededeling NBB_2022_34) voor leden van het directiecomité, bestuurders, verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en effectieve leiders van financiële instellingen.

Sleutelfunctionarissen zijn bestuurders of commissarissen, leden van het directiecomité, effectieve leiders en verantwoordelijken van de interne controlefuncties (interne auditfunctie, risicobeheerfunctie, compliance functie en actuariële functie), conform de bovenstaande circulaire van de NBB.

Naast de beoordeling van de geschiktheid van de individuele bestuurders op basis van de genoemde geschiktheidscriteria evalueert de raad ook periodiek zijn werking, zijn performantie en de performantie van de individuele bestuurders.

Eind 2022 heeft een evaluatie van de werking en de doeltreffendheid van de raad van bestuur plaatsgevonden. De resultaten daarvan bevestigen het professioneel functioneren van de raad van bestuur en de aanwezigheid van de noodzakelijke competenties en expertise om tot een evenwichtige besluitvorming te komen. De voorgestelde verbeteringen worden overgenomen en geïmplementeerd.

4.2.1.2 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.

De Actuariële functie van Argenta Assuranties is uitbesteed aan de actuariële advies firma Everaert Actuaries in de persoon van mevrouw Kim Everaert.



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 en Risicobeheerfunctie

4.3.1.1 Beschrijving van het Risicobeheersysteem

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

Het beleid en de organisatiestructuur van de Vennootschap betreffende het risicobeheer zijn zodanig opgezet dat de geïdentificeerde risico's op afdoende manier 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.

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

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

Het risicobeheersysteem van de Vennootschap is gebaseerd op:

- Een risicobeheerstrategie die in overeenstemming is met de algemene bedrijfsstrategie van Argenta Assuranties. De doelstellingen en grondbeginselen van die strategie, de goedgekeurde risicotolerantie limieten en de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen alle activiteiten van Argenta Assuranties zijn vastgelegd in beleidsdocumenten, bestaande uit charters, handvesten, beleidslijnen, standaarden, procedures en werkinstructies. De actualisatie van de charters volgt een 3-jaarlijkse cyclus. Het charter van de actuariële functie werd geactualiseerd in Q4 2022. De evaluatie van de beleidslijnen volgt een jaarlijkse cyclus met bespreking en goedkeuring op de raad van bestuur volgens een vooropgestelde planning. De uitwerking van beleidslijnen vindt plaats in standaarden, procedures en de operationele toepassing wordt neergeschreven in werkinstructies. De planning van de risicogerelateerde beleidslijnen wordt jaarlijks vastgelegd op het MT CRO en gedeeld met het Secretariaat-Generaal die zorgt voor de inplanning en agendering op de raad van bestuur.
- Regels voor het besluitvormingsproces en risicobeleid.
- Beleidslijnen die de materiële risico's waaraan Argenta Assuranties is blootgesteld, effectief omschrijven en indelen per categorie, en die voor elke risicocategorie de goedgekeurde risicotolerantie/ risicocapaciteit limieten vermelden. Overkoepelend geldt de Integrated Risk Management beleidslijn die de belangrijkste componenten en processen definieert op basis waarvan Argenta zijn risk managementbeleid ingericht heeft. Deze beleidslijnen implementeren de risicostrategie van Argenta Assuranties, voorzien in controlemechanismen en houden rekening met de aard en de reikwijdte van de bedrijfsactiviteiten, evenals met de daaraan verbonden risico's.
- Risicobeheerprocedures en -processen die garanderen dat de informatie over de materiële risico's waaraan Argenta Assuranties is blootgesteld, actief worden gecontroleerd en geanalyseerd, en dat passende wijzigingen in het systeem worden aangebracht indien dat noodzakelijk is.
- Coördinatie en planning tussen de onafhankelijke controlefuncties compliance, risicobeheer, actuariële functie en interne audit.
- Een belangrijke bouwsteen om op een consistente manier met risico's om te gaan is Argenta's risicocartografie. De risicocartografie geeft een overzicht van de risicoklassen (of types) die de Argenta Groep onderkent en een uniforme definitie van deze risico's. De cartografie laat toe om duidelijke rollen toe te wijzen per risicotype en om de volledigheid van het risicobeheer aan te tonen. Jaarlijks is er een evaluatie van de risicocartografie, waarbij risicotypes kunnen worden toegevoegd of verwijderd naargelang de evolutie in relevantie ervan voor Argenta. Deze jaarlijkse beoordeling, met inbegrip van de risico appetijt statements wordt besproken op het directiecomité en gefinaliseerd op het risicocomité en de raad van bestuur.
- Voor het risicoperspectief heeft Argenta zich vervolgens georganiseerd rond Argenta's Risico Appetijt Framework ('RAF') voor het opvolgen van de verschillende risicoklassen (of types). De risicoappetijt bepaalt het risico dat een instelling bereid is te nemen om zijn financiële en commerciële doelstellingen te bereiken. Er is een RAF voor de Financiële Risico's en een RAF voor de Niet-Financiële risico's.
- Het RAF voor de Financiële Risico's bestaat uit een apart RAF voor de bankactiviteiten, de verzekeringsactiviteiten, de groepsactiviteiten aangevuld met een specifieke monitoring van de asset management activiteiten. De toegepaste principes zijn wel volledig gelijklopend. Alle 8 Financiële RAF profielen gemeten en op kwartaalbasis ook gerapporteerd aan het risicocomité van de raad van bestuur.
- Het RAF voor de Financiële Risico's vormt ook het kader voor de uitvoering van de ICAAP- (bank) en ORSA- (verzekeringen) processen.
- Het RAF voor de Niet-Financiële risico's bestaat op groepsniveau (Argenta BVG) en is opgebouwd in lijn met de NFR beleidslijn (niet-financiële risico's). Alle 12 Niet-Financiële RAF profielen gemeten en op kwartaalbasis ook gerapporteerd aan het risicocomité van de raad van bestuur.
- Voorafgaandelijk aan de herziening van de risicocartografie wordt door de 2^{de} lijn ook een workshop met het DC georganiseerd om de meest belangrijke risico's te bepalen (de zogenaamde hot spots), waarop dan het volgend werkjaar met voorrang wordt gewerkt.



- Argenta heeft de laatste jaren verdere stappen gezet om het risicobeheer effectief en efficiënt in te bedden in de organisatie. Vanuit Argenta's doelstellingen volgden eerst het 'riskmanagement by design' (detaillering van het beleid en de frameworks zoals het end-to-end Integrated Risk Management, RAF, MRMF (Model Risk Management Framework), Risk Asset Management en Stress Testing), de vertaling ervan naar effectieve processen en de inbedding in de risicocomités ('riskmanagement in practice'), en tot slot permanente optimalisatie ('effectief en efficiënt risk management').
- De risicobeheerfunctie in 2^{de} lijn ziet toe op de inbedding van het risicobewustzijn binnen 1^{ste} lijn en op de controle van het gevoerde risicobeheer op de hoofdzetel, de entiteiten en het kantorennet. Het beheren gebeurt aan de hand van een op risico gebaseerd toezicht en het toetsen van de risico-identificatie, -analyse en risk response in 1^{ste} lijn met als doel te garanderen dat de belangrijkste risico's worden geïdentificeerd, gemeten, beheerd en opgevolgd.

4.3.1.2 Integratie van het Risicobeheersysteem in de organisatiestructuur en het besluitvormingsproces

4.3.1.2.1 Het risicobeleid

De voornaamste onderdelen van ons risicobeidsmodel zijn:

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

4.3.1.2.2 Integratie van het risicobeheersysteem in de organisatie

De risicobeheerfunctie en compliance functie binnen Argenta zijn centraal georganiseerd⁴ op niveau van Argenta Bank en Verzekeringsgroep (BVg).

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

De organisatie van de risicobeheerfunctie steunt op volgende principes:

- De groepsrisicobeheerfunctie wordt ingevuld door de directies Risk & Validatie (met focus op financiële risico's) en Non-Financial Risk Management & Supervisory Office (met focus op niet-financiële risico's excl. Compliance risico). De centrale risicobeheerfunctie zorgt voor een groepsbreed holistisch perspectief op financiële en niet-financiële risico's om zodoende te waarborgen dat aan de risicostrategie wordt voldaan; Dit betekent concreet dat alle vennootschappen van de groep gehouden zijn aan het risicobeleid uitgetekend door de groepsrisicofunctie.
- De directie Risk & Validatie bestaat uit de Risk Management Bank en Risk Management Verzekeraar afdelingen die de 2^{de} 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 2^{de} 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.

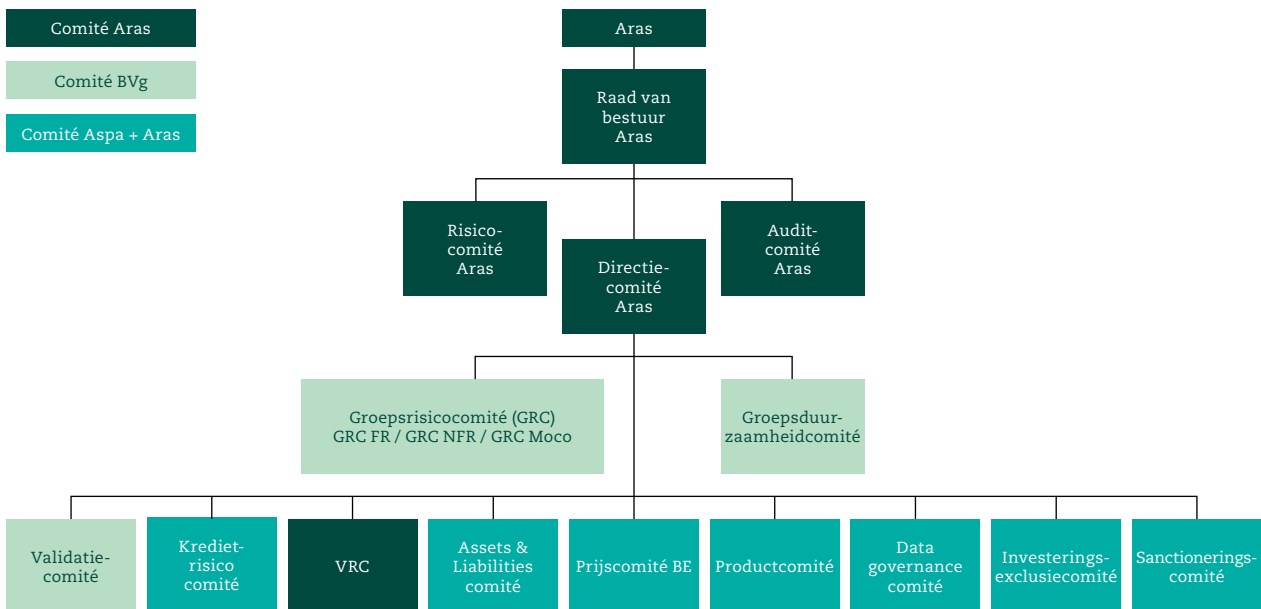
⁴ EBA GL 2021 05: De operationele taken van de risicobeheerfunctie kunnen, rekening houdend met de evenredigheidscriteria, worden uitbesteed aan de consoliderend instelling met instemming van de leidinggevende organen van de betrokken instellingen.

De directie Non Financial Risk Management & Supervisory Office neemt de onafhankelijke risicobeheerfunctie in tweede lijn op voor de niet-financiële risico's, met uitzondering van het compliance risico⁵ (= directie Compliance). De organisatie binnen NFRM & SO is zo ingericht dat we vanuit onze 2^{de} lijnsrol groepsbreed en risicogebaseerd aantoonbaar kunnen maken dat de risico appetijt wordt nageleefd zowel in de run als in de change. Het team "Advisory" draagt daaraan bij door het bieden van een gepast kader voor risicobeheer en aan de hand van de adviesopdrachten comfort te geven over de opzet en werking van de riskmanagementcyclus met focus op de change activiteiten. Het team "Monitoring & Investigations" geeft, vanuit de onafhankelijke assurance opdrachten (domein-, standaard-, target- en bijzondere onderzoeken) comfort over de opzet en werking van de riskmanagementcyclus door een holistisch beeld te geven over de belangrijkste risico's en dit met focus op de runactiviteiten. Samen vormen de tams een partner in risicobeheer die transversaal en groepsbreed meedenkt en bijdraagt aan de risicocultuur.

- De CRO is het hoofd van de risicobeheerfunctie en is lid van het directiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta spaarbank en Argenta Assuranties. De directeur Compliance is het hoofd van de compliance functie. De CRO is naast de risicobeheerfunctie ook verantwoordelijk voor de compliance functie en de actuariële functie.

4.3.1.2.3 Integratie van het risicobeheerssysteem in de comitéwerking

De comité en overlegstructuur bevoegd voor risicobeheer binnen de Verzekeringspool is opgenomen in onderstaand overzicht.



Het groepsrisicocomité, groepsduurzaamheidscomité en het validatiecomité zijn georganiseerd op het niveau van BVg. De overige comités zijn georganiseerd binnen Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.

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

Relevante risicobeheerorganen en controlefuncties:

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

⁵ Compliance risico wordt in de risicocartografie wel beschouwd als één van de niet-financiële risicotypes

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, Risico Appetijt Framework (RAF), beleidslijnen en procedures);
- Bedrijfsbreed rapporteren en analyseren van risico's;
- Beheren van het lifecycle riskmanagement op niveau van modelrisico's en niet-financiële risico's.

Het GRC behandelt drie onderwerpen die minstens elk om de drie maanden het hoofdagendapunt van het comité vormen:

- Financiële risico's met inbegrip van Pijler 2 Kapitaal, zie hieronder GRC/Financiële risico's (GRC/FR);
- Niet-Financiële risico's met inbegrip van Compliance, zie hieronder GRC/Niet-Financiële risico's (GRC/NFR);
- Modelrisico's, zie hieronder GRC/Moco.

GRC/FR (GRC Financiële risico's)

Het GRC Financiële risico's (GRC FR) behandelt alle financiële risico's in brede zin inclusief alle aspecten van Pijler 2 kapitaalbeheer, bespreekt de financiële RAF-rapportering (actual en forward looking) en volgt het klimaatrisico-actieplan op. Het GRC/FR komt 3-maandelijks samen of ad hoc.

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

Het GRC Niet-financiële risico's (GRC NFR) wordt georganiseerd op groepsniveau en is het aangewezen orgaan om bedrijfsbreed de niet-financiële risico's te behandelen. De entiteiten zijn hierin vast vertegenwoordigd via hun lokale 2^{de} lijn. Het GRC NFR stuurt tevens specifieke overlegorganen aan, volgt de beslissingen op en neemt de nodige beslissingen bij escalatie. Vast agendapunt op kwartaalbasis is de bespreking van de NFR-risicoprofielen binnen het RAF (Risk Appetijt Framework).

Het GRC/NFR komt 3-maandelijks samen of ad hoc.

GRC/Moco (GRC Modeloverzichtcomité)

Het GRC/modeloverzichtcomité (GRC/MOCO) is verantwoordelijk voor het bewaken van de governance inzake modelrisicobeheer, voor het beheer van het modelrisicoprofiel en voor de ontwikkeling en monitoring van alle modellen binnen het modelbeheer raamwerk teneinde een centraal overzicht te houden en consistente modelkeuzes te bewaken over alle modeltypes binnen Argenta.

Het GRC/Moco komt 3 maal per jaar samen of ad hoc.

Het **Validatiecomité** bespreekt en valideert de werkzaamheden van de validatiecel met betrekking tot de interne modellen voor hypotheek, banken, ondernemingen en de modellen die binnen het model governance kader toegewezen worden aan de validatiecel. Het Validatiecomité wordt ad-hoc georganiseerd op initiatief van de validatiecel.

Het **Groepsduurzaamheidscomité** werkt een globaal duurzaamheidsbeleid voor Argenta uit en oefent toezicht uit op groepsniveau m.b.t. de verschillende deelaspecten van duurzaamheid om zo tot een consequente en coherente coördinatie, bewaking, opvolging, sensibilisering, bijsturing en beleidsvoorbereiding inzake duurzaamheid te komen, zowel m.b.t. de Bankpool als m.b.t. de Verzekeringpool.

Hiertoe verstrekt het Groepsduurzaamheidscomité advies m.b.t. het uitwerken van een globaal duurzaamheidsbeleid doorheen alle geledingen van Argenta waaronder:

- Integratie in het commercieel beleid (ontwikkeling van nieuwe producten, prijszetting, KPI, ...) m.b.t. de pijlers Lenen, Beleggen en Verzekeren met link naar Operations en IT via de Value Streams;
- Opvolging van de risicobeheersing inzake duurzaamheid (risico appetijt, RAF kader);
- Opvolging van de rapportering van de financiële en niet-financiële duurzaamheidsrisico's;
- Opvolging van duurzaamheid t.a.v. medewerkers, t.a.v. de klanten, t.a.v. de maatschappij en m.b.t. de ecologische inspanningen.

Het GDC komt 3-maandelijks samen.



Het **Asset & Liability comité** (Alco) wordt centraal georganiseerd voor Aspa en Aras (incl. bijkantoor/dochtermaatschappijen) en 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 (mismatches) in de rechten en verplichtingen van de Groep en zijn vennootschappen te minimaliseren en de evolutie van de interest marge te optimaliseren;
- De liquiditeitspositie, het renterisico en de pijler 1 kapitaalpositie;
- De diversificatie en het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille met rapportering van de watchlist, de increased monitoring lijst en de resultaten van kredietrisico analyses;
- Informatieverstrekking m.b.t. risico's met impact op huidige en toekomstige winsten en kapitaalpositie van de bankpool (Aspa incl. bijkantoor en AAM) en de verzekeringspool (Argenta Assuranties), met uitzondering van de verzekeringsrisico's (zie verzekeringsrisicocomité – VRC);
- De optimale financieringsdiversificatie met inbegrip van potentiële wholesale uitgiftes onder het EMTN-, Covered Bond programma en RMBS;
- De opvolging en goedkeuring van non-retail kredietprovisies (IFRS 9);
- Het PARP (Product Approval and Review Process) voor non-retail producten. Binnen het PARP non-retail is de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie vast vertegenwoordigd. Deze eerste treedt op als 'gatekeeper'.

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

Het **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 ("LAT");
- Value new business ("VNB");
- Rendabiliteitsrapporteringen en actuariële opvolgingsrapporten;
- Adviezen actuariële functie, behalve het advies m.b.t. ALM;
- Onderschrijvingsrisico verzekeringen;
- Indekking verzekeringsrisico's inclusief herverzekering;
- Reservering;
- Hypothesen voor bepaling technische voorzieningen en voor bepaling VNB;
- Kapitaalbeheer & Solvency II kwesties voor wat betreft onderschrijvings- en herverzekeringsrisico's, incl. goedkeuring Solvency II cijfers;
- Stresstesten;
- Voorstel voorlopige en finale winstdeling.

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

Het **Kredietrisicocomité** retail (Kreco) is een overlegorgaan met beslissingsbevoegdheid omtrent alle aspecten van kredietrisicobeleid m.b.t. retail kredieten, zijnde kredietrisico en klimaatrisico analyse & sturing, kwantificatie (inclusief de inbedding van de PD, LGD en EAD interne modellen) en rapportering hieromtrent.

Meer specifiek komen volgende thema's aan bod:

- De kerncijfers retail 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, concentratierisico's en pockets of risk;
- Beraadslagen en beslissen over wijzigingen aan acceptatie- en autorisatiekaders;
- Evoluties in de bedrijfsomgeving (macro- en micro-economie, 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);
- De opvolging van de waardering van onderpanden;
- Voorstellen en beslissing van acties ter mitigering van kredietrisico's;
- De functionele omgeving met betrekking tot het acceptatie- en autorisatiekader en de operationele processen.

Het Kreco overlegt maandelijks, met dien verstande dat het Kredietrisicocomité retail met betrekking tot kwartaal rapporteringdatum focust op beide portefeuilles, zowel de Belgische als de Nederlandse, terwijl de tussenliggende comités telkens meer in detail ingaan op één van beide portefeuilles en dit alternerend. Indien nodig kan ook een tussentijds comité zowel België als Nederland behandelen.



Het **prijscomit  (Prico)** 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 wordt minstens maandelijks georganiseerd of op afroep indien nodig.

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

- Validatie van elk nieuw en vernieuwd product 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 product.

Het Proco komt maandelijks of op ad-hoc-basis samen, het is namelijk mogelijk dat sommige beslissingen die tijdens de ontwikkelingscyclus van een product moeten worden genomen, niet tot de volgende vergadering van het PROCO kunnen wachten.



Het **Investeringsexclusiecomit  (IEC)** geeft uitvoering aan de wens om een consequent en coherent exclusiebeleid te implementeren over alle Argenta entiteiten heen. Het exclusiebeleid maakt deel uit van een duurzaam investeringsbeleid, waarbij de Argenta Groep de klantenportefeuilles en eigen investeringsportefeuilles op een verantwoorde manier wenst te beheren.

Het exclusiebeleid wordt toegepast op alle investeringen van de eigen investeringsportefeuilles van zowel de Bankpool (Aspa) als de Verzekeringspool (Aras), de investeringen van Argenta Asset Management en de investeringen van Arvestar.

De uitsluitingscriteria zijn gebaseerd op controversiële activiteiten enerzijds en controverses anderzijds. Dit resulteert in een exclusielijst die op kwartaalbasis wordt geüpdatet binnen de risicotolerantie vastgelegd in het exclusiebeleid. Gemotiveerde uitzonderingen kunnen enkel mits escalatie naar het DC.

Het IEC komt 3-maandelijks samen.

4.3.1.2.4 Beleidsdocumenten inzake risicobeheer

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

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

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

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.

4.3.1.2.5 Rapporteringen inzake risicobeheer

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: (half)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 2^{de} lijn controlefunctie en hebben tot doel te verzekeren dat de risico's onder controle zijn en de risico appetijt – zoals vastgesteld door de raad van bestuur – wordt gerespecteerd.

4.3.1.2.6 Risico Appetijt Framework (RAF)

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

- beschikken over voldoende kapitaal om extreme scenario's te doorstaan en autonoom rendabel te kunnen groeien;
- het halen van Argenta's financiële ROE-doelstelling;
- het nastreven van een risicoprofiel dat overeenkomt met een single A rating S&P voor de bankpool (i.e. een 99,90%-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 voor wat betreft de financiële en niet-financiële risico's;
- wordt verder doorvertaald in de operationele beleidslijnen die een brede reeks van operationele limieten en knipperlichten bevatten.

De documentatie rond het RAF maakt deel uit van de Integrated Risk Management beleidslijn. Daarnaast wordt het RAF op geregelde tijdstippen geactualiseerd. Dit gebeurt jaarlijks in het kader van de actualisatie van de risicocartografie (met inbegrip van de actualisatie van de risico appetijt statements) of op meer reguliere tijdstippen in het kader van de kwartaal RAF-rapportering of bij belangrijke updates van beleidslijnen.

4.3.1.2.7 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 (met inbegrip van de asset management beheervennootschappen) en Argenta Assuranties afzonderlijk vertaald in concrete en specifieke RAF-limieten. Hierin worden zowel de financiële als de niet-financiële risico's opgenomen.

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

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

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 en operationele limiet ligt bij de raad van bestuur. Voor wat de RAF-knipperlichten, operationele limieten en Early warning indicators betreft, deze bevoegdheid komt toe aan de risicocomités van het directiecomité (Alco, VRC, Kreco en GRC).

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

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

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



4.3.1.2.8 RAF-*risicoklassen*

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

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

■ **Kapitaalrisico**

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

■ **Marktrisico**

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

■ **Liquiditeitsrisico**

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

■ Kredietrisico

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

■ Onderschrijvingsrisico

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

■ Business risico

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

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

■ Modelrisico

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

■ Klimaat- & duurzaamheid (ESG) risico

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

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

■ 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.

■ Datamanagement risico

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

■ Fraude risico

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

■ Human resource risico

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



■ Informatiebeveiliging- en cyber risico

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

■ IT risico

Argenta wil met redelijke (i.e. marktconforme) zekerheid dat IT haar doelstellingen behaalt en zo toegevoegde waarde biedt.

■ Juridisch & regulatorio risico

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

■ Merk en duurzaamheid risico

- Merk risico: Argenta wil dat de perceptie die stakeholders (medewerkers, potentiële medewerkers, consultants, kantoorhouders, leveranciers, toezichthouders, derden, ...) over Argenta hebben een weerspiegeling zijn van de Argenta waarden en er gekend zijn als een duurzame, veilige bank-verzekeraar.
- Duurzaamheid risico: in alles wat we doen, willen we duurzaam zijn. Zorgzaam zijn zit bij Argenta in het hart van de organisatie. Het verbindt ons en biedt eigenheid. Door het bewust in te bedden, zetten we in op tevreden klanten, gelukkige werknemers en gezonde bedrijfsresultaten op lange termijn en dit wordt ook aantoonbaar extern erkend. Verantwoordelijkheid opnemen maakt integraal deel uit van onze langetermijnvisie. Een eigenschap die Argenta nog vele generaties verder zal dragen.

■ Proces risico

Argenta wil de maturiteit van alle processen binnen de organisatie op een niveau dat past bij het proces. Specifiek voor de kernprocessen wil Argenta een 'optimized' proces-maturiteitsniveau bereiken, waarbij deze processen lean, data driven en maximaal geautomatiseerd zijn om te voldoen aan SLA's met de klanten.

■ 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.

■ Strategisch en change risico

- Strategisch risico: Argenta wil dat zijn strategie vooruitziend, wendbaar en competitief is en de beschikbare middelen op een efficiënte manier aangewend en verdeeld worden teneinde te verzekeren dat de investeringen effectief de realisatie van de bedrijfsstrategie en de noden van de organisatie ondersteunen.
- Change risico: Argenta wil in de uitvoering van haar strategie dat de juiste projecten worden gekozen en dat de uitvoerings- en resultaatrisico's onder controle zijn.

■ Compliance risico

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

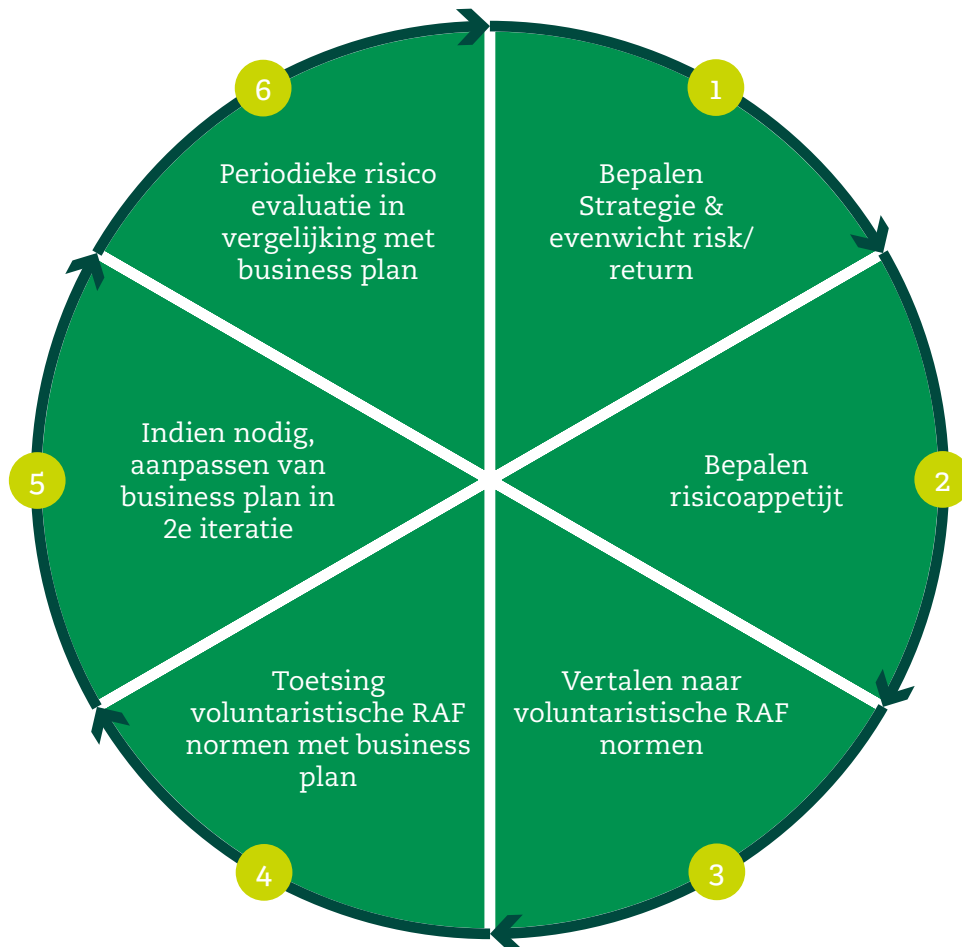
- Financiële misdaad: Argenta wil een marktconform risicobeheer in financiële misdaad voor klanten en diensten binnen zijn missie. Voor andere klanten en diensten heeft Argenta een lage risicoappetijt. Om deze reden legt Argenta zijn focus op het preventieve luik door zoveel als mogelijk, vanuit een risk based approach, (1) zijn inherente exposure met betrekking tot deze risico's te beperken, (2) een bestendige waakzaamheid aan de dag leggen ten opzichte van al zijn zakelijke relaties en de uitgevoerde verrichtingen.
- Consumentenbescherming: Argenta zoekt in de distributie van producten en diensten naar duurzame oplossingen en gedrag waarbij het klantbelang centraal gezet wordt.
- 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.
- Ethisch risico: volgt overkoepelende baseline.
- Organisatie integriteit: volgt overkoepelende baseline.



4.3.1.2.9 Geïntegreerd RAF-proces

RAF proces geïntegreerd in het businessplanproces

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



1. Bepalen Strategie en evenwicht risk/return

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

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

2. Bepalen van de risicoappetijt

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

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

3. Bepalen van de voluntaristische RAF-normen

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

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

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

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

5. Eventueel aanpassen van het businessplan (iteratie 2)

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

6. Risico-evaluatie op kwartaal- en jaarafsluit

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



RAF-proces geïntegreerd in het risicobeheer

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

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

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

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 risicomangementssystemen.

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 businessplan, waardoor de inzichten/ sensitiviteiten meteen meegenomen kunnen worden bij de finale bespreking en goedkeuring van het businessplan.

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

Daarin wordt naast de huidige status ook veel belang gehecht aan de 'forward-looking'-situatie. Bij de verzekeraar noemt men dit FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risks) en 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. Voortaan wordt op kwartaalbasis een forward-looking ICAAP onder base case assumpties gerekend en toegevoegd aan het RAF-rapport. De forward-looking ICAAP-rapportering toont de evolutie van de kapitaalratio's over 3 jaar vertrekkend van de actuele toestand op rapporteringsdatum en geprojecteerd onder doorrekening van de businessplan hypothesen. Businessplan parameters worden enkel bijgesteld indien markt- of productiedoelstellingen sterk gewijzigd zijn.

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

4.3.1.3 Risicobeheerfunctie

4.3.1.3.1 Doelstellingen, strategieën, processen en rapporteringsprocedures inzake risicobeheer

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 en te adviseren in de uitvoering en het bewaken van het risicomanagement (gedragen risicocultuur).

De risicobeheerfunctie zorgt er mee voor dat alle significante risico's aantoonbaar onder controle zijn 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.

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

De risicobeheerfunctie neemt hierbij volgende rol op:

- Identificatie van risico's, opstellen en jaarlijks actualiseren van de risicocartografie en deze ter goedkeuring voorleggen 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 riskmanagement 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 voor advies voorgelegd aan het risicocomité van de raad en ter goedkeuring aan de raad van bestuur.
- 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 voorgelegd aan het risicocomité van de raad op advies van de groepsrisicobeheerfunctie als onderdeel van de businessplan 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. Het proces van het bedrijfsbreed monitoren en rapporteren maakt deel uit van het end-to-end proces 'beheren enterprise wide risk framework' – bouwblok 'bedrijfsbreed monitoren en rapporteren over risico's en risicobeheer'.

De risicobeheerfunctie neemt hierbij onder andere volgende rol op:

- Rapporteren over het Risk Appetite Framework (RAF) voor financiële risico's en niet-financiële risico's (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 and Solvency 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 en actieplan 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.

4.3.1.3.2 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 2^{de} 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 2^{de} 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 risicobeheerkader;
- 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 overschrijdingen van risicobeleidslijnen, -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 risicobeleids- en opvolgingskader.

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 metrieken geënt op de ORSA-pijlers een belangrijke component vormen en vervolgens de verdere doorvertaling naar de operationele limieten binnen de set van beleidsdocumenten. Er is aldus een directe link gecreëerd tussen de ORSA metrieken en de 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 liquiditeitsbehoeften zodanig bepaald zijn bij Argenta dat de gekende risico's op afdoende manier worden gesignaleerd, geanalyseerd, gemeten, opgevolgd en beheerst conform het profiel en de strategie van de Argenta.

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

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

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

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

Dit proces is gekoppeld aan het businessplan proces.

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

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

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

Als resultaat van de risk assessments besluit Argenta Assuranties om in de eigen beoordeling 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.

Inzake financiële risico's werden in 2022 de beleidslijnen financieel risico en kredietrisico retail geüpdatet.

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. In 2022 werd de beleidslijn voor de niet-financiële risico's geüpdatet en goedgekeurd op de raad van bestuur. De kernopdracht van NFRM & SO om 'Assurance te bieden' vanuit haar tweedelijns onafhankelijke controlefunctie rol ('always around') werd daarin herbevestigd. En bijkomend aan 'Waardecreatie te doen' door op een verantwoorde manier ('not intrusive') bij te dragen ('bring value at the right moment') aan een verhoogde veiligheid, waardoor Argenta en onze klanten/medewerkers weerbaarder zijn. De opvolging van de niet-financiële risico's a.d.h.v. risicoprofielen werd verder uitgewerkt en is nu ook van toepassing voor alle risicotypes binnen de entiteiten.

Het ORSA-rapport en de FLAOR-resultaten werden besproken op het risicocomité van 13 december 2022, samen met het positief advies van de sleutelfunctionarissen (risicobeheerfunctie, compliance, actuariële functie en interne audit) en goedgekeurd door de raad van bestuur op 20 december 2022.

De risicobeheerfunctie heeft ter attentie van het risicocomité van de raad van bestuur van 14 februari 2023 het activiteitenverslag over 2022 en een risicogebaseerd actieplan opgesteld. Voor het risicocomité van 21 maart 2023 werd de RAF 2022 rapportering opgemaakt, met als conclusie betreffende het financieel risicoprofiel dat het resultaat behaald werd binnen Argenta's gebudgetteerde risicoappetijt van 2022 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 raad van bestuur van Argenta die specifiek in het kader van ORSA instaan voor passende interactie en proactieve vraag om informatie en toetsing van de informatie met:

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

Het risicobeheerbeleid gaat formeel uit van de raad van bestuur.

De raad van bestuur evalueert ook periodiek zijn werking, zijn performantie en de performantie van de individuele bestuurders. Eind 2022 heeft een evaluatie van de werking en de doeltreffendheid van de raad van bestuur plaats gevonden. De resultaten daarvan bevestigen het professioneel functioneren van de raad van bestuur en de aanwezigheid van de noodzakelijke competenties en expertise om tot een evenwichtige besluitvorming te komen. De voorgestelde verbeteringen worden overgenomen en geïmplementeerd.

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 10 januari 2023, op het schriftelijk ad hoc remuneratiecomité van 21 februari 2023 en op de raad van bestuur van 28 februari 2023.



4.4 Interne controlesystemen (B.4)

4.4.1 Interne controlesysteem

4.4.1.1 Beschrijving van het intern controlesysteem

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

De rapporteringslijnen zijn duidelijk bepaald. De interne rapportering is aangepast aan de aard, omvang, complexiteit en het risicoprofiel van Argenta en behelst alle activiteiten. 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- als verzekeringswezen voldoet: 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.

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

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

- 1° passende procedures voor het opvolgen van de solvabiliteit op het niveau van de groep, zodat alle belangrijke risico's correct worden geïdentificeerd en opgevolgd en het eigen vermogen voldoende is in het licht van de gelopen risico's;
- 2° het passend karakter van de procedures en systemen voor de identificatie, meting, opvolging en beheersing van de intragroepsverrichtingen en risicoconcentraties.

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

4.4.1.2 Sleutelprocedures van het intern controlesysteem

Argenta legt een grote focus op de essentiële elementen van de maturiteit inzake interne controle. Hierdoor is de beoordeling streng zodat deze een realistisch beeld geeft van de effectieve maturiteit van het interne controle systeem. Ook wordt de eigen beoordeling consistent gechallenged vanuit 2^{de} lijn.

Tenslotte wordt een nauwe link gemaakt met de effectieve procesmaturiteit aan de hand van procesmaturiteitsscores. De bespreking van het Interne Controle Jaarverslag (ICJ) vindt plaats op het auditcomité.

De beoordeling omvat de volgende elementen:

- uitgebreid organisatie- / governance model (inclusief praktijken rond beloning, fit & proper evaluatie, ...);
- risicobeheersysteem (procesmatig) en financieel rapporteringsysteem;
- 1^{ste} lijn kernactiviteiten;
- ondersteunende functies;
- organisatie 2^{de} en 3^{de} lijn controlefuncties.

Hierna volgt nog een 'Lessons learned' rapport aan het groepstoezichtcomité.

4.4.2 Compliance functie

4.4.2.1 Taken en verantwoordelijkheden van de Compliance functie

De compliance functie is de onafhankelijke 2^{de} lijn controlefunctie op de compliance risico's.

De compliance functie staat in voor het toezicht op de naleving van de wettelijke, reglementaire en deontologische bepalingen die van toepassing zijn op Argenta, meer bepaald de regels inzake integriteit en gedrag⁶ die van toepassing zijn op die activiteit. De compliance functie 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 bankiersvak. Ze moet hierover assurance verstrekken aan het management en de raad van bestuur.

De compliance functie op groepsniveau wordt gemeenschappelijk georganiseerd voor Argenta BVg, Aspa en Aras binnen de directie Compliance. De andere Argenta-entiteiten beschikken over een decentrale compliance functie die functioneel aan de groep rapporteert.

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

⁶ Deze integriteits- en gedragsregels zijn bepaald in Argenta's integriteitsbeleid, zoals beschreven in het handvest Integriteit.

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 risicocomité van de raad van bestuur) formeel geëvalueerd wordt en ook gerapporteerd wordt aan de NBB. In dit actieplan wordt bepaald welke activiteiten de directie in de komende cyclus zal ontplooiën. Voor haar eigen activiteiten werden de belangrijkste risico's en maatregelen geüpdatet in het risicoregister.

Het activiteitenverslag 2022 en het actieplan 2023 zijn besproken en goedgekeurd op het directiecomité van 07 februari 2023 en het risicocomité van de raad van bestuur op 14 februari 2023.

De rol van hoofd van de compliance functie 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 4 afdelingen onderscheiden: de Anti-witwascel, Compliance Advisory, Compliance Monitoring & Investigations en het Data Protection Office. Zij zijn allen verantwoordelijk voor een onderscheiden facet van de opdracht van de compliance functie.

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 (anti money laundering / combating the financing of terrorism);
- 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.

In 2022 werd een gedeeltelijke overdracht van de activiteiten rond AML/CFT signalen van de tweede naar de eerste lijn Bankieren voorbereid. De eerste fase van deze wijziging ging in op 01 januari 2023 en zal in 2023 verder worden uitgerold.

Compliance Advisory

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

Zij zorgt er voor dat Argenta:

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

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

Compliance Monitoring & Investigations

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

Zij zorgt er zo voor dat Argenta zekerheid heeft over de effectiviteit en het design van zijn controles.

Dat doet ze op eigen initiatief aangaande 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

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

4.4.2.2 Statuut van de Compliance functie

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

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

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

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

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

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

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

4.4.2.3 Compliance Charter en beleid

Het statuut, de organisatie van de compliance functie en zijn onafhankelijkheid, de opdrachten, rechten en prerogatieven, de middelen en de rapporteringsverplichtingen zijn uitvoerig beschreven in het Compliance Charter. Op 27 september 2022 keurde de raad van bestuur een update van het Compliance Charter goed.



Minstens driejaarlijks wordt het Compliance Charter gereviseerd. De update van 2022 was geen volledige actualisatie, maar betrof vooral de update van enkele hoofdstukken om het charter onder andere in overeenstemming te brengen met de recentste regelgeving, enkele organisatorische wijzigingen en enkele aanbevelingen. Zowel in het compliance charter als in de update van de beleidslijn belangenconflicten werd meer aandacht besteed aan de intragroep-relaties.

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

De andere beleidslijnen van compliance worden periodiek geëvalueerd en desgevallend geactualiseerd. In het compliance-framework kregen in 2022 de beleidslijn belangenconflicten, het fiscaal preventiebeleid, de beleidslijn AML/CFT, klantacceptatie en sancties & embargo's en de beleidslijn privacy een update en werd het geheel aan beleidslijnen en de beleidslijn marktmisbruik en de beleidslijn anti-discriminatie aan een evaluatie onderworpen.

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 de 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.

Het charter van de interne auditfunctie (met waarborgen over statuut, onafhankelijkheid en rechtstreekse toegang) werd goedgekeurd door de raad van bestuur van 23 november 2021.

De auditplanning 2023 en het activiteitenverslag over 2022 werden besproken op het auditcomité van 6 december 2022 respectievelijk 24 januari 2023.

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 tijds kader 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 het statuut, de governance, de organisatie, de beschrijving van de taken van de actuariële functie en het rapporteringsproces.

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

- de technische 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.

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

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

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

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

Op 22 november 2022 keurde de raad van bestuur een update van het charter van de actuariële functie goed. Wat betreft de organisatie van de actuariële functie werd er niets aangepast. Duurzaamheidsrisico werd toegevoegd als aandachtspunt waarover de actuariële functie dient te rapporteren in het advies m.b.t. rentabiliteit.

De actuariële functie heeft het activiteitenverslag en actieplan ter attentie van het gezamenlijk audit- & risicocomité van 21 maart 2023 opgemaakt.



4.7 Uitbesteding (B.7)

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

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

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

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

Op de raad van bestuur van 20 december 2022 werd de governance m.b.t. de goedkeuring van kritieke uitbestedingsovereenkomsten goedgekeurd.

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. 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. In de sourcing levenscyclus worden daarbij zes fasen onderscheiden:

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



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; en wordt het Duurzaamheid Charter ook meegegeven ter onderschrijving naar de dienstverlener, en;
- (iii) de uitbesteding wordt vastgelegd in een schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener waarin rekening wordt gehouden met de in het uitbestedingsbeleid toegelichte beheersbeginselen en waarin de methode van de beoordeling van de prestaties en de resultaten van de dienstverlener worden verduidelijkt.

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

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



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

- de keuze om een functie of taak al dan niet uit te besteden genomen wordt in lijn met de Argenta strategie, inclusief de Sourcing strategie;
- een diepgaand onderzoek wordt verricht om na te gaan of de potentiële dienstverlener over de bekwaamheid, de capaciteit en alle bij wet vereiste vergunningen beschikt om de vereiste functies of activiteiten op bevredigende wijze uit te oefenen, rekening houdend met de doelstellingen en behoeften van Argenta;
- de dienstverlener al het nodige heeft gedaan om te voorkomen dat daadwerkelijke of potentiële belangenconflicten de behoeften van Argenta doorkruisen;
- tussen Argenta en de dienstverlener een schriftelijke overeenkomst wordt gesloten waarin de respectieve rechten en plichten van beide partijen duidelijk omschreven zijn in overeenstemming met de vereiste contractuele bepalingen zoals opgenomen in de beleidslijn Sourcing;
- de uitbesteding geen inbreuk op enigerlei wettekst, en met name de regelgeving inzake gegevensbescherming, uitmaakt; en
- de dienstverlener aan dezelfde voorschriften inzake de veiligheid en de vertrouwelijkheid van informatie is onderworpen betreffende Argenta of betreffende de klanten, verzekeringnemers of begunstigden daarvan als die welke voor Argenta gelden.

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

Bij uitbesteding van belangrijke of kritieke functies⁷, activiteiten of operationele taken, voldoet Argenta eveneens aan alle volgende vereisten:

- Argenta zorgt ervoor dat de relevante aspecten van het risicobeheer- en interne controlesysteem van de dienstverlener adequaat genoeg zijn om de belangrijke of kritieke functie uit te voeren;
- Argenta houdt in het risicobeheer- en interne controlesysteem afdoende rekening met de uitbestede functies of activiteiten om de om de belangrijke of kritieke functie uit te voeren;
- Argenta verifieert of de dienstverlener over de vereiste financiële draagkracht blijft beschikken om de extra taken op behoorlijke en betrouwbare wijze te vervullen, en of alle medewerkers van de dienstverlener die bij de uitvoering van de uitbestede functies of activiteiten betrokken zullen zijn, voldoende gekwalificeerd en betrouwbaar zijn;

⁷ zoals gedefinieerd in de NBB Circulaire 2019_19, EBA/GL/2019/02 en NBB Circulaire 2016_31

- de algemene voorwaarden van de uitbestedingsovereenkomst duidelijk worden uitgelegd aan en goedgekeurd door het directiecomité van Argenta, en indien de uitbesteding betrekking heeft op taken of functies van Aras, worden zij ook uitgelegd aan en goedgekeurd door de raad van bestuur;
- Argenta zorgt ervoor dat de dienstverlener over adequate noodplannen beschikt om met noodsituaties of bedrijfs-
onderbrekingen 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
- Argenta zorgt ervoor dat de nodige voorzieningen (i.e. beëindigingsassistentie, exit plan) zijn getroffen ingeval van een
beëindiging van de samenwerking;
- Compliance attesteert bij verzekeringsuitbestedingen of aan de vereisten van de circulaire is voldaan.

4.7.4 Bijzondere gevallen van uitbesteding

4.7.4.1 Uitbesteding binnen een groep

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

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

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

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

Dit wordt verder opgevolgd door het groepstoezichtcomité.

4.7.4.2 Uitbesteding van onafhankelijke controlefuncties

Bij de uitbesteding van een onafhankelijke controlefuncties voldoet Argenta aan alle regels die van toepassing zijn in geval van uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten als bedoeld in punt 5.2 Onafhankelijke controlefuncties in het governancememorandum.

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 Risk manager Verzekeraar (actuaris), aangesteld voor de effectieve uitvoering van deze opdracht.

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



4.7.5 Kennisgeving aan de toezichthouder

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

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

De lijst van belangrijke of kritieke activiteiten, functies en operationele taken die worden uitbesteed door Argenta Assuranties wordt gerapporteerd via mededeling B.9 aan de toezichthouder.

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.

Sinds 2020 levert DXC via DXC GraphTalk en Omnichannel de verzekeringsoplossing voor het beheer van de portefeuille van de schadeverzekeringen in SaaS-modus. Na de succesvolle implementatie van de schadeverzekeringen wordt dezelfde oplossing ingezet voor de levensverzekeringen.

4.8 Overige informatie (B.8)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.



5 Risicoprofiel (C)

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

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

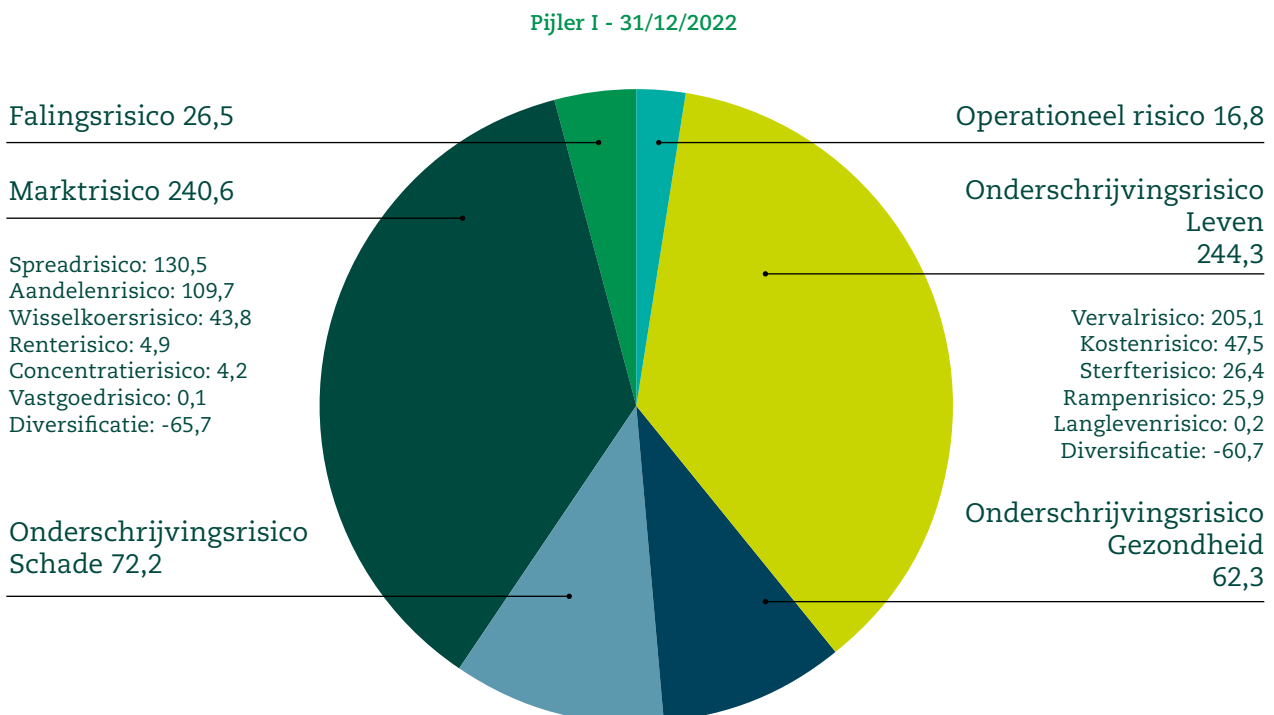
De RAF-objectieven (financieel en niet-financieel) werden bepaald op niveau van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en worden vervolgens op niveau van Argenta Assuranties opgesplitst in risicoklassen (zie deel governance m.b.t. RAF-risicoklassen).

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

Op toestand 31/12/2022 bedraagt het Solvency II Pijler I vereist kapitaal (*Solvency Capital Requirement* of SCR) 372,6 miljoen euro, het minimum vereist kapitaal (*Minimum Capital Requirement* of MCR) 145,3 miljoen euro en de solvabiliteitsratio bedraagt 241% voor Argenta Assuranties.

Argenta Assuranties heeft ruim voldoende beschikbaar kapitaal ten opzichte van het Solvency II Pijler I vereist kapitaal, nl. 896,5 miljoen euro.

Hieronder volgt een overzicht van de verschillende risico's:



Voor Argenta Assuranties vormt het onderschrijvingsrisico leven op 31/12/2022 het grootste risico. Vervolgens nemen het marktrisico, het onderschrijvingsrisico schade en het onderschrijvingsrisico gezondheid 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, de tak 21 spaarverzekeringen en de tak 23 verzekeringen. Zowel binnen tak 23 als binnen de overlijdensverzekeringen zijn er toekomstige winsten. Dit betekent ook een hoger risico op het verlies van deze toekomstige winsten bij massale afkoop. Bovendien is er bij tak 23 geen afkoopvergoeding om het verlies aan toekomstige winsten te compenseren of om als drempel voor afkoop te dienen. Bij de tak 21 spaarverzekeringen is er een vervalrisico bij de lagere garantierentes omwille van de gestegen renteomgeving. Dit risico wordt deels opgevangen door een afkoopvergoeding toe te passen op vervroegde terugkopen.



5.1.1 Leven

5.1.1.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

De bruto technische voorzieningen Leven (*Technical Provisions of TP*) onder Solvency II in 2022 bedragen 5.045 miljoen euro en zijn als volgt verdeeld:

TP Leven per product op toestand 31/12/2022

Lines of Business (in%)	Producten	TP Solvency II
Ziektekostverzekeringen	-	-
Tak 21 met WD	Kindersparen	0,12%
	Jeugdsparen	0,10%
	Gemengde verzekeringen	0,11%
	Argenta-Flexx	12,21%
	Argenta Life Plan	34,52%
	UKMT	0,65%
	Kapitaal Plus	0,32%
	Leven Plus	1,18%
Unit Linked (tak 23)	Argenta Fund Plan KAPB4	0,00%
	Argenta Life Plan	51,13%
Overige tak 21	Schuldsaldoverzekering	-0,10%
	Schuldsaldoverzekering op 2 hoofden	-0,32%
	Tijdelijke Verzekering Overlijden	0,00%
	Pension Life (Plus)	0,05%
	Oct-a-vie	0,01%
Annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - gezondheid	-	0,00%
Annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - andere dan gezondheid	-	0,00%
Niet gemodelleerd tak 21		0,03%
Niet gemodelleerd tak 23		0,01%
TOTAAL		100,00%
Totaal tak21 (incl. niet gemodelleerd)		48,86%
Totaal tak23 (incl. niet gemodelleerd)		51,14%

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

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

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

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

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

SCR Pijler I Leven 2022 versus 2021 (in euro)

	2022	2021
Sterfterisico leven	26.414.656	27.587.353
Langlevensrisico leven	164.074	710.027
Invaliditeitsrisico leven	0	0
Vervalrisico	205.108.632	159.646.746
Kostenrisico	47.509.673	49.682.984
Herzieningsrisico	0	0
Rampenrisico	25.869.517	24.166.040
Diversificatie binnen de module	-60.743.786	-59.691.001
Onderschrijvingsrisico leven na diversificatie	244.322.765	202.102.150

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, 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 winstdelingbeleid;
- 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.

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

De principes inzake winstdeling zijn vastgelegd in de beleidslijn 'Winstdeling'.

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

5.1.1.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA uitgevoerd in 2022, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'hard landing' ('energy shock') gedefinieerd en doorgerekend. Het hard landing scenario gaat uit van impacten op zowel de activa portefeuilles (nl. hogere rentecurve, negatieve beursevolutie) als op de passiva portefeuilles (nl. minder groei in tak 23 omwille van de ongunstige beursevolutie, meer groei in tak 21 omwille van hogere garantierentes en impact op de schadeverzekeringen omwille van de hogere inflatie). In dit scenario liggen de solvabiliteitsratio's beperkt lager dan in het basisscenario ('mild recession'), 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.

5.1.2 Schade

5.1.2.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

De bruto technische voorzieningen Solvency II 2022 bedragen 131,5 miljoen euro en zijn als volgt verdeeld:

TP Schade per product op toestand 31/12/2022

	TP Solvency II
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	47,97%
Motorrijtuigen casco	2,99%
Brand en andere schade aan zaken	25,43%
Algemene aansprakelijkheid	13,73%
Rechtsbijstand	9,89%
Geldelijke verliezen (TRIP)	0,00%
Bijstand (TRIP)	0,00%
Totaal Schade	100%

Het tarifieringsbeleid 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 het Onderschrijvingsrisico in de Schade portefeuille op via de Combined Ratio Schade inclusief herverzekering en via de toetsing van de reserves Schade wat betreft de toereikendheid. De resultaten worden opgevolgd in het RAF en besproken op het Verzekeringsrisicocomité (VRC), het Groepsrisicocomité (GRC) en het risicocomité van de raad van bestuur.

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

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

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



SCR Pijler I 2022 versus 2021 (in euro)

	2022	2021
Premie- en reserverisico	36.471.320	36.293.639
Vervalrisico	0	0
Rampenrisico	53.910.699	22.322.770
Diversificatie binnen de module	-18.135.096	-11.492.937
Onderschrijvingsrisico Schade na diversificatie	72.246.923	47.123.472

Het premie- en reserverisico blijft stabiel ten opzichte van vorig jaar. Het Rampenrisico is fors toegenomen onder invloed van de sterk gestegen inflatie en het nieuwe herverzekeringscontract. Deze stijging zorgt ervoor dat het onderschrijvingsrisico Schade na diversificatie ook gestegen is.

5.1.2.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

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

met een bijhorende monitoring, controle en review.

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

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 zekere mate worden geïmpacteerd, maar nog steeds ruim boven de 175% blijven.

In de ORSA uitgevoerd in 2022, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'hard landing' gedefinieerd en doorgerekend. Het hard landing scenario gaat uit van impacten op zowel de activa portefeuilles (nl. hogere rentecurve, negatieve beursevolutie) als op de passiva portefeuilles (nl. minder groei in tak 23 omwille van de ongunstige beursevolutie, meer groei in tak 21 omwille van hogere garantierentes en impact op de schadeverzekeringen omwille van de hogere inflatie). 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 risicoconcentratie

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

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

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

De bruto technische voorzieningen Solvency II 2022 bedragen -68,2 miljoen euro.

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

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

- risico's SLT (similar to life) m.a.w. analoog aan Leven:
 - sterfterisico;
 - langlevenrisico (n.v.t.);
 - invaliditeits- en morbiditeitsrisico;
 - 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 2022 versus 2021 (in euro)

	2022	2021
Sterfterisico	6.002.543	8.840.212
Langlevenrisico	0	0
Morbiditeitsrisico	0	0
Vervalrisico	47.892.228	61.857.282
Kostenrisico	20.023.917	23.980.120
Herzieningsrisico	0	0
<i>Diversificatie binnen de module (SLT)</i>	-12.683.563	-16.774.735
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (SLT) na diversificatie	61.235.125	77.902.879
Premie- en reserverisico	2.022.594	1.486.261
Vervalrisico	0	0
<i>Diversificatie binnen de module (NSLT)</i>	0	0
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (NSLT) na diversificatie	2.022.594	1.486.261
Rampenrisico	92.811	96.536
<i>Diversificatie tussen de module</i>	-1.055.833	-804.720
Onderschrijvingsrisico Gezondheid na diversificatie	62.294.698	78.680.956

Het onderschrijvingsrisico neemt af omwille van de afnemende portefeuille. Het invaliditeitsrisico blijft 0 omwille van de asymmetrische interactie tussen de schade-inflatie en de premie-indexatie via de medische index.

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 de ORSA uitgevoerd in 2022, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'hard landing' gedefinieerd en doorgerekend. Het hard landing scenario gaat uit van impacten op zowel de activa portefeuilles (nl. hogere rentecurve, negatieve beursevolutie) als op de passiva portefeuilles (nl. minder groei in tak 23 omwille van de ongunstige beursevolutie, meer groei in tak 21 omwille van hogere garantierentes, impact op de schadeverzekeringen omwille van de hogere inflatie).

De impact op de gezondheidsverzekeringsportefeuille in dit scenario is afkomstig van de hogere verdisconteringscurve. 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.



5.2 Marktrisico (C.2)

Het marktrisico heeft voor Argenta Assuranties het tweede grootste aandeel 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 2022.

5.2.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

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

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

Type marktrisico per balansrubriek op 31/12/2022

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

Obligaties, hypotheekleningen, leningen, toekomstige winsten van tak 23, 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.
- Het kredietrisico non-retail wordt gemeten aan de hand van de volgende ratio:
 - de *Average Portfolio Rating (APR)* non-retail;
- Om het aandelenrisico op te volgen wordt gekeken naar het maximale verlies van de aandelen (latente meer- of min-waarde t.o.v. aanschafwaarde).

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 2022 versus 2021 (in euro)

	2022	2021
Renterisico	4.853.772	22.965.381
Aandelenrisico	109.726.468	181.066.102
Vastgoedrisico	135.435	135.435
Spreadrisico	130.477.894	156.861.554
Wisselkoersrisico	43.802.473	31.930.695
Concentratierisico	4.167.789	8.793.896
Illiquiditeitspremierisico	0	0
Diversificatie binnen de module	-52.520.307	-73.972.270
Marktrisico na diversificatie	240.643.524	327.780.793

Het spreadrisico is het grootste risico binnen de marktrisico's. Merk op dat de vereiste kapitalen voor alle risico's (m.u.v. het wisselkoersrisico en het vastgoedrisico) zijn afgenomen.

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 portefeuilleverdeling tussen de verschillende kredietsectoren gebeurt steeds met respect voor de regels, zoals gedefinieerd binnen de Strategische Asset Allocatie.

Het beleggingsrisico wordt opgevolgd aan de hand van limieten die het door de raad van bestuur goedgekeurde 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 Asset & Liability comité (ALCO), het Groepsrisicocomité (GRC) en het risicocomité van de raad van bestuur. Omdat deze investeringen zijn gebeurd conform de financiële beleidslijn, passen deze binnen het 'prudent principle'.

5.2.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA 2022 werd een marktstress gerekend gebaseerd op de EBA stresstest 2021 die voor de Argenta Spaarbank werd gedefinieerd.

In dit scenario werd een "severe but plausible" stress gesimuleerd op de spreads en op de ratings van tegenpartijen die gevestigd zijn in België, Nederland, core landen, semi-core landen en perifere landen. Ook de aandelenkoersen werden onderworpen aan een shock die conform het ICAAP-scenario overeenstemt met een severe stress. Onder dit scenario werden de spreadverwijdingen, rating downgrades en aandelen shock eveneens op de tak 23 fondsen doorgerekend. Tot slot, werden de huizenprijzen in Nederland geschokt om een stress op de hypotheekportefeuille door te rekenen. Dit scenario resulteerde in een sterk gedaalde solvabiliteitsratio, die onder de donkergroene grens van 175% uitkwam, maar nog steeds boven de lichtgroene grens van 145% uit komt, wat de grote gevoeligheid van Argenta Assuranties voor een marktcrisis aantoont.

In de ORSA uitgevoerd in 2022, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'hard landing' gedefinieerd en doorgerekend. Het hard landing scenario gaat uit van impacten op zowel de activa portefeuilles (nl. hogere rentecurve, negatieve beursevolutie) als op de passiva portefeuilles (nl. minder groei in tak 23 omwille van de ongunstige beursevolutie, meer groei in tak 21 omwille van hogere garantierentes en impact op de schadeverzekeringen omwille van de hogere inflatie). 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.

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

5.3 Falingsrisico (C.3)

5.3.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Op 31/12/2022 heeft Argenta Assuranties een overeenkomst met meerdere herverzekeraars en een aantal interbancaire posities. Hierop lopen we falingsrisico (type I).



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

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

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

Conform het RAF volgt Argenta Assuranties de kwaliteit van haar hypotheekportefeuille op via de risicoscore van de 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 op de toekomstige winsten afkomstig van 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 2022 versus 2021 (in euro)

	2022	2021
Falingsrisico, type I	23.506.191	12.406.177
Falingsrisico, type II	3.832.329	18.000.813
Diversificatie binnen de module	-836.578	-1.895.161
Falingsrisico na diversificatie	26.501.942	28.511.829

Het vereist kapitaal falingsrisico type II daalt ten opzichte van vorig jaar voornamelijk omwille van de gestegen huizenprijzen en de gedaalde exposure (er gebeurden geen cessies van hypotheekportefeuille in 2022) waardoor het falingsrisico m.b.t. de hypotheekportefeuille beperkter is geworden. Het vereist kapitaal falingsrisico type I stijgt sterk ten opzichte van vorig jaar omdat de cashpositie die aangehouden werd aanzienlijk hoger ligt, dit naar aanleiding van de grote vervaldag in Argenta Life Plan tak 21.

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 31/12/2022 werd de impact van een pandwaardedaling van 15% op de kapitaalpositie onderzocht. De impact van de pandwaardedaling op het beschikbaar kapitaal is (beperkt) negatief. De pandwaardedaling heeft echter ook een impact op het vereist kapitaal. Het vereist kapitaal neemt beperkt toe omwille van deze pandwaardedaling. Deze sensitiviteit zorgt voor een heel beperkte daling van de solvabiliteitsratio, met als eindresultaat een ratio opnieuw ruim boven de 175%.

5.4 Liquiditeitsrisico (C.4)



5.4.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

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

Om de liquiditeitsrisico's te beheren, hanteert Argenta Assuranties de Cumulatieve Maturity Gap tak 21 (cumulatieve maturity gap / vrije repo capaciteit) als zijnde RAF limiet.

De totale verwachte winsten in toekomstige premies bedraagt voor Argenta Assuranties circa 122,8 miljoen euro. Er wordt voor Argenta Assuranties geen kapitaalvereiste gerekend.

5.4.2 Risicomitigatie

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

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

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

Treasury & Investment Management en Financieel Management (ALM en Funding- & Kapitaalbeleid) informeren het ALCO (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).

5.5.1 Risicoblootstelling en Risicoconcentratie

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

- Bedrijfscontinuïteitsrisico;
- Compliance risico;
- Datamanagement risico;
- Fraude risico;
- Human Resources risico;
- Informatiebeveiliging & Cyber risico;
- IT Risico;
- Juridisch & Regulatorisch risico;
- Merk & Duurzaamheid risico;
- Proces risico;
- Sourcing risico;
- Strategisch & Change risico.

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

Naast de RAF-rapportering wordt er jaarlijks een scenarioanalyse gemaakt, waarbij de leden van het directiecomité bedrijfsbrede crisisscenario'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 2022 versus 2021 (in euro)

	2022	2021
Operationeel risico	16.847.453	18.499.332

5.5.2 Risicomitigatie

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

1. RAF-rapportering

Zoals hierboven vermeld worden de niet-financiële risico's opgevolgd aan de hand van de RAF-rapportering, dewelke trimestrieel aan het Groepsrisicocomité Niet-Financieel Risico (GRC/NFR) wordt gerapporteerd.

2. Rapportering Incidenten & Losses

De operationele incidenten die zich voordoen met een financieel en/of reputatieverlies als gevolg, worden bijgehouden in een incident & loss databank. Daarin worden ze ingedeeld per directie, subdomein, activiteit, Basel-risico-categorie en oorzaak. Het meetproces, de verzameling van de verliesgegevens en de rapportering van operationele verliezen gebeurt op een uniforme wijze binnen de verschillende entiteiten van Argenta. De rapportering van de incidenten & losses wordt trimestrieel gerapporteerd aan het GRC/NFR.

3. Challenge risicoregisters

Periodiek worden de risicoregisters door 2e lijn beoordeeld, die als doel hebben om voor een specifiek proces de belangrijkste niet-financiële risico's te identificeren, te beoordelen, mitigerende maatregelen te bepalen en te monitoren conform de riskmanagementcyclus. De risicoregisters worden door de 1^e lijn doorheen het jaar geactualiseerd wanneer er procesveranderingen of incidenten zijn en daarnaast ook periodiek volledig grondig herbekeken. De output van deze challenge wordt gerapporteerd tot op het niveau van het GRC/NFR.

4. Interne controle maturiteit (COSO) en Interne controle jaarverslag (ICJ)

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, hetgeen bestaat uit volgende COSO-componenten: controleomgeving, risicobeheer en beheersmaatregelen. De door 1^{ste} lijn ingevulde vragen worden door 2^{de} lijn gechallengeed.

Deze evaluatie-oefening leidt tot een COSO-score, dewelke de interne controle maturiteit weerspiegelt.

Wat betreft de score voor Argenta Assuranties zien we voor 2022 een maturiteitsscore van 3,51 (op een schaal van 1 tot 5), hetgeen status quo is ten opzichte van 2021.

Argenta, als geïntegreerde bank-verzekeraar, kiest ervoor om zijn bank- en verzekeringsactiviteiten samen te beoordelen op het vlak van governance en interne controle. Argenta maakt daarom één verslag, zijnde het Interne Controle Jaarverslag (ICJ). De goedkeuring door het directiecomité van de beoordeling van het interne controlesysteem geldt tevens als de verklaring van de effectieve leiding inzake de doeltreffendheid van het 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 het gehele 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 indekking 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, klimaat- en duurzaamheidsrisico (ESG) en modelrisico vanuit de financiële risico's. Hiervoor wordt geen (extra) kapitaalvereiste berekend.

5.6.1 Kapitaalrisico

5.6.1.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

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

5.6.1.2 Risicomitigatie

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

5.6.1.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.



5.6.2 Businessrisico

5.6.2.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Het businessrisico legt de nadruk op de kans op impact op de inkomens- en/of waarde stabiliteit t.o.v. de business plan assumpties als gevolg van veranderingen in volumes, marges en kosten door wijzigingen in de financiële sector (sectorgedrag, klantengedrag) of wijzigingen eigen aan (het businessmodel van) de groep. Conform het RAF en de financiële beleidslijn volgt Argenta Assuranties het businessrisico op via de RAF limieten: NII marge Tak 21 leven en de Actual P&L YTD.

5.6.2.2 Risicomitigatie

Dit risico wordt voor Argenta Assuranties opgevangen binnen het onderschrijvingsrisico.

5.6.2.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6.3 Klimaat- en duurzaamheidsrisico (ESG)

5.6.3.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

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

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

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

Conform het RAF en de financiële beleidslijn volgt Argenta Assuranties het klimaat- en duurzaamheidsrisico op via de RAF limiet Carbon-transition score⁸ en de RAF indicator Environmental Score (E) en via de RAF knipperlichten Gemiddelde EPC (kwh/m²) portefeuille en productie.

5.6.3.2 Risicomitigatie

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

5.6.3.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA gerekend in 2022 werd een stressscenario bepaald waarbij een disorderly klimaatscenario werd ingeschat op de volledige balans van Argenta Assuranties. In dit scenario werden impacten op de activa en de passiva portefeuille van Argenta Assuranties bepaald met betrekking tot het transitie en het fysieke klimaatrisico. Wat betreft de activa portefeuille gaat het onder andere om een stress op spreads, ratings en aandelenkoersen in de eigen portefeuille, maar ook een mogelijke impact op de tak 23 portefeuille wordt meegenomen. Wat betreft de passiva portefeuille gaat het onder andere om impacten voor de schadeverzekeringen op de grootte van de claims en de stijging van het catastroferisico. Dit scenario resulteerde in een gedaalde solvabiliteitsratio. De solvabiliteitsratio's blijven in dit scenario echter nog ruim boven de vereiste.

Daarnaast werd in de ORSA 2022 ook een lange termijn klimaatrisico scenario kwalitatief opgenomen. Voor de kwalitatieve beschrijving van dit scenario heeft Aras zich gebaseerd op het "Hot house world scenario" dat door de NGFS werd gedefinieerd, gebaseerd. Dit lange termijn klimaatscenario dient nog verder uitgewerkt te worden zodat dit in de ORSA van 2024 kwantitatief uitgewerkt kan worden, in lijn met de ORSA circulaire.

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

5.6.4 Modelrisico

5.6.4.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

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

5.6.4.2 Risicomitigatie

Om modelrisico's te beperken worden de gangbare adequate interne controlemaatregelen nageleefd, zoals o.a. het 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. De modelgovernance en monitoring van het Argenta modelregister wordt periodiek opgevolgd en besproken in het Groepsrisicocomité Modeloverzichtcomité (GRC MOCO).

5.6.4.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

⁸ Carbon-transition score is een EAD gewogen score waarbij de carbon- en transitie score van bedrijven worden gecombineerd.

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 beleggingen in materiële vaste activa (die niet bestemd zijn voor intern gebruik), aandelen, obligaties, beleggingsfondsen, en andere deposito's dan kasequivalenten.

In 2013 werden voor de eerste keer Nederlandse hypothecaire leningen op de balans opgenomen. 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. In 2022 vonden er bij de Nederlandse hypothecaire leningen enkel retrocessies plaats en werden ontvangen premies voornamelijk belegd in obligaties. De risicovrije rente steeg van 0,25% in januari 2022 naar 2,5% in juni en zelfs 3% in december 2022 waardoor obligaties interessanter waren dan Nederlandse hypotheekleningen.

Binnen het toegewezen limietenkader werden in 2022 verder ook een aantal kredietdossiers met vastgoed- en bedrijfs-tegenpartijen op de balans genomen.

In 2022 werd zeer 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.

Vastgoedbeleggingen

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

Participaties

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

Obligaties

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

Perpetuals

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

Mortgage-Backed Securities (MBS)

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

Aandelen

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 netto inventaris waarde (NIW) berekend door de tegenpartij.

Tak 23 fondsen

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

6.1.1.3 Leningen en hypotheekHypotheek

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

Deze componenten worden periodiek gerevalueerd.

Leningen aan overheden

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

6.1.1.4 Herverzekeringen**6.1.1.4.1 Non life excluding health**

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



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 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 0,82 miljoen euro (2021: 1,35 miljoen euro). Bij de marktwaardebalans van Solvency II worden deze activa op nul gezet.

SE.02.01 Immateriële vaste activa (in euro)

	2022	2022	2021
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Intangible assets	0	817.438	0

6.1.2.2 Financiële activa

Het financieel actief bedraagt in 2022 4.856,31 miljoen euro onder de statutaire balans en 4.746,38 miljoen euro onder Solvency II. In 2021 was het totaal van financiële activa nog 5.182,8 miljoen euro.

De obligaties en aandelen daalden in marktwaarden, wat het gevolg is van de gestegen rente en een minder gunstig beursklimaat.

Er is een daling van de beleggingen gekoppeld aan tak 23 van 8,78%

SE.02.01 Financiële activa (in euro)

	2022	2022	2021
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	1.991.688.280	2.101.616.012	2.351.374.155
<i>Property (other than for own use)</i>	541.738	541.738	541.738
<i>Participations</i>	22.046	22.046	22.046
Equities	185.178.398	154.065.818	260.663.311
<i>Equities – listed</i>	185.137.252	154.024.672	260.622.166
<i>Equities – unlisted</i>	41.146	41.146	41.146
Bonds	1.795.918.734	1.938.227.478	2.005.747.547
<i>Government Bonds</i>	508.795.917	515.397.851	664.074.538
<i>Corporate Bonds</i>	1.269.724.341	1.405.282.136	1.320.194.793
<i>Structured notes</i>	0	0	0
<i>Collateralised securities</i>	17.398.476	17.547.491	21.478.216
Collectieve Investments Undertakings	10.027.363	8.758.933	9.399.513
<i>Derivatives</i>			
Deposits other than cash equivalents	0	0	75.000.000
Other investments			
Assets held for index-linked and unit-linked funds	2.754.692.170	2.754.692.170	3.019.742.125
Total	4.746.380.450	4.856.308.182	5.371.116.280

6.1.2.3 Leningen en hypotheke

De boekhoudkundige waarde van hypotheke en leningen bedraagt 1.203 miljoen euro in 2022 en de Solvency II marktwaarde bedraagt 1.125 miljoen euro. In 2021 bedroeg de marktwaarde van hypotheke en leningen 1.332 miljoen euro. Ten opzichte van vorig jaar is de boekwaarde van de hypotheke leningen en kredieten gedaald met 129 miljoen euro, terwijl de marktwaarde gedaald is met 339 miljoen euro.

De daling in marktwaarde bij hypotheke is voornamelijk het gevolg van de sterk gestegen rentecurve.

SE.02.01 Leningen en hypotheke (in euro)

	2022	2022	2021
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Loans & mortgages (except loans on policies)	1.125.095.530	1.203.193.673	1.464.079.907
<i>Loans on policies</i>	-	-	-
<i>Loans & mortgages to individuals</i>	912.631.593	973.625.211	1.206.016.219
<i>Other loans & mortgages</i>	212.463.937	229.568.462	258.063.688

6.1.2.4 Herverzekeringen

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

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

De totale recuperatie uit herverzekering in de statutaire balans bedraagt 21 miljoen euro. De corresponderende marktwaarde onder Solvency II bedraagt 16 miljoen euro.

SE.02.01 Recuperatie uit herverzekeringen (in euro)

	2022	2022	2021
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Reinsurance recoverables from:	15.570.283	21.071.174	15.515.652
<i>Non-life and health similar to non-life</i>	2.454.817	7.955.708	4.089.812
<i>Life, health similar to life, life index-linked and unit-linked</i>	13.115.466	13.115.466	11.425.840

6.1.2.4.1 Non Life excluding Health

De statutaire waarde voor deze post bedraagt 8 miljoen euro, terwijl deze 2 miljoen euro bedraagt in de Solvency II balans in 2022. De waarde op de Solvency II balans ligt lager dan vorig jaar door de lagere verwachte recuperaties bij de premiereserves, ten gevolge van het nieuwe herverzekeringscontract.

6.1.2.4.2 Life, Health similar to life

Op toestand 31/12/2022 bedraagt deze post 13 miljoen euro voor zowel de BGAAP- als de Solvency II balans.

6.1.2.5 Deferred tax assets

Op de cijfers van 31/12/2022 en 31/12/2021 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 ingebedde opties en garanties. Deze verwachte cashflows worden vervolgens verdisconteerd, gebruik makend van de relevante risicovrije rentecurve, om rekening te houden met de tijdswaarde van geld. Er wordt hierbij geen volatility adjustment toegepast. De cashflow projectie, gebruikt bij de berekening van de BE, zal rekening houden met alle cash in/out flows nodig om aan verzekeringsverplichtingen te voldoen tijdens hun looptijd. De BE wordt bruto berekend zonder aftrek van recupereerbare bedragen van herverzekeringscontracten en special purpose vehicles.

De **Risk Margin** is het deel van de 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's⁹:

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

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

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

- Non-economische assumpties, die gebaseerd zijn op bedrijfseigen gegevens, worden bijgewerkt. In het bijzonder wordt het afgelopen jaar meegenomen in de kalibratiemodellen die op historiek gebaseerd zijn of wordt een update gedaan naar het meest recente businessplan voor kalibratiemodellen die zich hierop baseren.
- Economische assumpties worden herzien zodat de relevante marktomstandigheden weerspiegeld worden in de assumpties. Zo worden o.a. de hogere actuele inflatie en toekomstige inflatieverwachtingen in rekening gebracht bij de diverse assumpties die hierdoor worden geïmpacteerd (schadelast, kosten). De risicovrije rentecurve die gepubliceerd wordt door EIOPA is bijvoorbeeld gestegen tegenover 2021.

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

Overgangsmaatregelen

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

6.2.1.2 BE Gezondheid SLT

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

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

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

6.2.1.3 BE Schade en Gezondheid NSLT

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), het Gemeenschappelijk Motorwaarborgfonds (GMWF) en het tarifieringsbureau natuurrampen.

6.2.1.4 Schaderegelingskostenreserves (ULAE-reserves)

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

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

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

6.2.1.4.1 Externe kosten (uitbesteding)

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

6.2.1.4.2 Interne kosten

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

6.2.1.5 BE Premiereserves schade

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

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

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

6.2.1.6 BE Leven

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



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

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

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

Volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

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



6.2.2 Evolutie van de technische voorzieningen

6.2.2.1 Cijfers 31/12/2022

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	516.810	0	5.241.313	2.436.113	15.685.673	1.665.105	1.481.631	0	0	27.026.645
Gross - direct business	0	516.810	0	5.241.313	2.436.113	15.685.673	1.665.105	1.481.631	0	0	27.026.645
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	-827.254	-102.886	-2.107.144	-9.147	0	0	0	-3.046.431



	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	-827.254	-102.886	-2.107.144	-9.147	0	0	0	-3.046.431
<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	-827.451	-102.886	-2.107.144	-9.152	0	0	0	-3.046.633
Net Best Estimate of Premium Provisions	0	516.810	0	6.068.764	2.538.999	17.792.817	1.674.257	1.481.631	0	0	30.073.278
Claims provisions											
Gross - Total	3.536.458	2.941.871	476.028	55.971.861	1.086.673	14.637.155	15.695.761	11.018.897	0	0	105.364.704
Gross - direct business	3.536.458	2.941.871	476.028	55.971.861	1.086.673	14.637.155	15.695.761	11.018.897	0	0	105.364.704
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	3.625.305	0	997.668	878.497	0	0	0	5.501.470
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	3.625.305	0	997.668	878.497	0	0	0	5.501.470
<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	3.625.305	0	997.657	878.488	0	0	0	5.501.450
Net Best Estimate of Claims Provisions	3.536.458	2.941.871	476.028	52.346.557	1.086.673	13.639.497	14.817.273	11.018.897	0	0	99.863.254
Total Best estimate - gross	3.536.458	3.458.681	476.028	61.213.175	3.522.786	30.322.827	17.360.866	12.500.528	0	0	132.391.349
Total Best estimate - net	3.536.458	3.458.681	476.028	58.415.321	3.625.672	31.432.314	16.491.530	12.500.528	0	0	129.936.532
Risk margin	51.193	98.564	10.191	1.862.361	405.317	3.114.226	688.192	510.107	0	0	6.740.152
Amount of the transitional on Technical Provisions											
TP as a whole											
Best estimate											
Risk margin											
Technical provisions - total											
Technical provisions - total	3.587.651	3.557.245	486.220	63.075.536	3.928.103	33.437.054	18.049.058	13.010.635	0	0	139.131.501
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	0	0	2.797.854	-102.886	-1.109.487	869.336	0	0	0	2.454.817
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	3.587.651	3.557.245	486.220	60.277.682	4.030.989	34.546.541	17.179.722	13.010.635	0	0	136.676.684
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)											
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups											
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups											
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)											
Cash out-flows											



	Direct business and accepted proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
Future benefits and claims	0	517.513	0	13.602.662	8.127.573	31.729.601	3.214.933	3.901.515	0	0	61.093.797
Future expenses and other cash-out flows	0	0	0	6.041.753	2.897.197	12.750.771	1.435.980	1.942.389	0	0	25.068.090
Cash in-flows											
Future premiums	0	0	0	13.941.777	6.803.620	26.459.760	2.955.817	4.021.418	0	0	54.182.392
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	703	0	461.324	1.785.037	2.334.938	29.991	340.855	0	0	4.952.849
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	3.206.274	2.937.484	0	50.802.134	1.227.983	12.736.863	15.115.811	10.481.780	0	0	96.508.329
Future expenses and other cash-out flows	334.538	8.376	476.028	6.892.644	128.389	2.837.580	720.962	1.443.941	0	0	12.842.457
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)	4.354	3.989	0	1.722.916	269.699	937.288	141.012	906.824	0	0	3.986.082
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	2.456.705.351		2.523.172.173		-71.004.884	4.908.872.640		-117.786.786	-117.786.786
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default					13.115.466	13.115.466			
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>					13.115.466	13.115.466			
<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					13.115.466	13.115.466			
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	2.456.705.351		2.523.172.173		-84.120.350	4.895.757.175		-117.786.786	-117.786.786
Risk Margin	25.966.717	56.908.209		53.322.531		136.197.457	41.921.868		41.921.868
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	2.482.672.069	2.580.080.382		-17.682.353		5.045.070.098	-75.864.918		-75.864.918
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	2.482.672.069	2.580.080.382		-30.797.819		5.031.954.632	-75.864.918		-75.864.918
Best Estimate of products with a surrender option	2.456.705.351	2.523.172.173		-71.480.717		4.908.396.807			
Gross BE for Cash flow									
Cash out-flows									
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>		2.755.836.554		158.069.190		5.260.465.466	174.368.351		174.368.351
<i>Future guaranteed benefits</i>	2.323.676.444					2.323.676.444			
<i>Future discretionary benefits</i>	22.883.277					22.883.277			
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>	118.663.376	143.518.042		153.094.217		415.275.636	166.475.891		166.475.891
Cash in-flows									
<i>Future premiums</i>	8.517.746			382.168.291		390.686.038	458.631.028		458.631.028
<i>Other cash in-flows</i>		376.182.423				376.182.423			
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations									
Surrender value	2.499.067.484	2.752.142.616		79.513.219		5.330.723.319			
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 31/12/2021

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	471.652	0	6.392.541	2.150.779	13.125.967	1.727.254	1.355.917	0	0	25.224.109
Gross - direct business	0	471.652	0	6.392.541	2.150.779	13.125.967	1.727.254	1.355.917	0	0	25.224.109
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	-495.032	-52.539	-669.242	-5.999	0	0	0	-1.222.811
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	-495.032	-52.539	-669.242	-5.999	0	0	0	-1.222.811



	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	-495.305	-52.539	-669.353	-6.003	0	0	0	-1.223.200
Net Best Estimate of Premium Provisions	0	471.652	0	6.887.847	2.203.318	13.795.320	1.733.257	1.355.917	0	0	26.447.309
Claims provisions											
Gross - Total	3.435.294	1.592.964	445.824	60.364.076	974.380	14.817.952	16.053.757	11.010.213	0	0	108.694.458
Gross - direct business	3.435.294	1.592.964	445.824	60.364.076	974.380	14.817.952	16.053.757	11.010.213	0	0	108.694.458
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	3.873.024	0	306.734	1.133.257	0	0	0	5.313.014
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	3.873.024	0	306.734	1.133.257	0	0	0	5.313.014
<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	3.873.024	0	306.733	1.133.254	0	0	0	5.313.011
Net Best Estimate of Claims Provisions	3.435.294	1.592.964	445.824	56.491.052	974.380	14.511.218	14.920.502	11.010.213	0	0	103.381.447
Total Best estimate - gross	3.435.294	2.064.615	445.824	66.756.617	3.125.159	27.943.918	17.781.011	12.366.130	0	0	133.918.568
Total Best estimate - net	3.435.294	2.064.615	445.824	63.378.899	3.177.697	28.306.538	16.653.759	12.366.130	0	0	129.828.756
Risk margin	49.275	76.189	10.170	2.146.224	386.615	1.876.931	750.367	888.344	0	0	6.184.114
Amount of the transitional on Technical Provisions											
TP as a whole											
Best estimate											
Risk margin											
Technical provisions - total											
Technical provisions - total	3.484.569	2.140.805	455.994	68.902.842	3.511.773	29.820.849	18.531.377	13.254.473	0	0	140.102.682
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	0	0	3.377.718	-52.539	-362.620	1.127.252	0	0	0	4.089.812
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	3.484.569	2.140.805	455.994	65.525.123	3.564.312	30.183.469	17.404.125	13.254.473	0	0	136.012.871
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	472.327	0	15.709.254	8.289.586	28.182.280	3.327.425	3.862.303	0	0	59.843.176
Future expenses and other cash-out flows	0	0	0	5.749.017	2.551.394	10.411.143	1.214.532	1.586.297	0	0	21.512.384
Cash in-flows											
Future premiums	0	0	0	14.533.803	6.831.749	23.348.577	2.786.240	3.737.637	0	0	51.238.006
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	675	0	531.927	1.858.452	2.118.880	28.463	355.047	0	0	4.893.444
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	3.354.159	1.587.379	0	55.633.417	1.107.762	13.210.566	15.415.781	11.177.613	0	0	101.486.677
Future expenses and other cash-out flows	85.929	7.853	445.824	6.614.447	114.968	2.600.620	769.844	827.861	0	0	11.467.346
Cash in-flows											
Future premiums	0,00	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	4.793	2.269	0	1.883.789	248.350	993.234	131.868	995.261	0	0	4.259.564
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	2.994.366.341		2.793.684.017		-44.623.592	5.743.426.767		-123.344.499	-123.344.499
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default					11.425.840	11.425.840			
<i>Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses</i>					11.425.840	11.425.840			
<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					11.425.840	11.425.840			
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	2.994.366.341		2.793.684.017		-56.049.432	5.732.000.927		-123.344.499	-123.344.499
Risk Margin	15.062.383	57.885.120		70.484.891		143.432.394	66.617.306		66.617.306
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	3.009.428.725	2.851.569.137		25.861.299		5.886.859.161	-56.727.192		-56.727.192
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	3.009.428.725	2.851.569.137		14.435.459		5.875.433.321	-56.727.192		-56.727.192
Best Estimate of products with a surrender option	2.994.366.341	2.793.684.017		-45.153.557		5.742.896.802			
Gross BE for Cash flow									
Cash out-flows									
<i>Future guaranteed and discretionary benefits</i>		3.023.753.718		224.639.164		6.143.343.434	242.136.904		242.136.904
<i>Future guaranteed benefits</i>	2.867.655.651					2.867.655.651			
<i>Future discretionary benefits</i>	27.294.901					27.294.901			
<i>Future expenses and other cash out-flows</i>	111.044.995	184.216.130		157.621.747		452.882.872	195.177.926		195.177.926
Cash in-flows									
<i>Future premiums</i>	11.629.206	0		426.884.503		438.513.708	560.659.329		560.659.329
<i>Other cash in-flows</i>		414.285.831				414.285.831			
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations									
Surrender value	2.651.570.765	3.018.265.228		116.355.332		5.786.191.325			
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 2022 versus 2021

Het totaal van technische voorzieningen (= Best Estimate + Risk Margin) bedraagt 5.108 miljoen euro op 31/12/2022. Dit is een daling met 862 miljoen euro t.o.v. 31/12/2021 (5.970 miljoen euro).

De BE Leven, exclusief tak 23 daalt (-564 miljoen euro). Enerzijds neemt de BE af door een vrijval van reserves uit polissen die op vervalddag komen, nieuwe productie in schuldsaldoverzekeringen die een negatieve BE vertonen en een hogere risicovrije rentecurve t.o.v. vorig jaar. Anderzijds wordt de daling in BE getemperd door de hogere kosten die hierin worden opgenomen, onder andere de kosten voor het Insur.wave investeringsproject en de hogere inflatie. De afname van de BE tak 23 (-271 miljoen euro) kan verklaard worden door de negatieve beursevolutie in het afgelopen jaar.

De BE Gezondheid SLT is minder negatief (5,5 miljoen euro) vergeleken met eind 2021 (-117,8 miljoen euro in 2022 tegenover -123,3 miljoen euro in 2021). Dit is onder meer het gevolg van de verdiscontering aan de gestegen rentecurve, wat deels gecompenseerd wordt door de afbouw van de marge voor modelonzekerheid. Aangezien deze tak in run-off is, daalde de portefeuille ook verder, wat een stijgend (minder negatief) effect heeft op de BE.

De BE Schade en Gezondheid nSLT blijft stabiel (afname met 1,5 miljoen euro). Achterliggend daalt de BE Schade met 3 miljoen euro, onder andere doordat voor het jaar 2023 wordt verondersteld dat de schadefrequentie bij de autogerelateerde takken op een niveau zal liggen tussen het lage niveau dat sinds 2020 geobserveerd wordt (t.g.v. het toegenomen thuiswerk e.d.) en het veronderstelde langetermijnniveau. De BE Gezondheid nSLT neemt dan weer toe met 1,5 miljoen euro ten gevolge van enkele grotere schadegevallen.

De Risk Margin daalt met 31 miljoen euro. Dit is vooral toe te schrijven aan de afname van de risicomarge Gezondheid (o.a. daling van het afkooprisico) en de hogere 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

Schadereserves¹⁰ incl. schaderegelingskostenreserves (in euro)

LoB	BGAAP 2022	BE SII 2022	BE SII 2021
Medical expense insurance	3.799.402	3.536.458	3.435.294
Income protection insurance	3.013.511	2.941.871	1.592.964
Workers' compensation	476.028	476.028	445.824
Motor vehicle liability insurance	65.991.858	55.971.861	60.364.076
Other motor insurance	1.245.058	1.086.673	974.380
Fire and other damage to property insurance	16.712.041	14.637.155	14.817.952
General liability insurance	18.573.739	15.695.761	16.053.757
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	11.994.377	11.018.897	11.010.213
Assistance	0	0	0
Totaal	121.806.014	105.364.704	108.694.458

¹⁰ Inclusief recuperatiereserves

Premiereserves (in euro)

LoB	BGAAP 2022	BE SII 2022	BE SII 2021
Medical expense insurance	0	0	0
Income protection insurance	516.810	516.810	471.652
Workers' compensation	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	9.059.115	5.241.313	6.392.541
Other motor insurance	3.522.739	2.436.113	2.150.779
Fire and other damage to property insurance	17.287.205	15.685.673	13.125.967
General liability insurance	2.172.749	1.665.105	1.727.254
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	2.690.873	1.481.631	1.355.917
Assistance	0	0	0
Totaal	35.249.492	27.026.645	25.224.109

Vergrijzingsreserve (Gezondheid SLT) (in euro)

LoB	BGAAP 2022	BE SII 2022	BE SII 2021
Health (similar to life)	37.030.664	-117.786.786	-123.344.499

Leven (in euro)

LoB	BGAAP 2022	BE SII 2022	BE SII 2021
Insurance with profit participation + other life insurance	2.704.898.766	2.385.700.467	2.949.742.750
Index-linked and unit-linked insurance	2.754.692.170	2.523.172.173	2.793.684.017
Totaal	5.459.590.936	4.908.872.640	5.743.426.767

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 tarifieringsparameters voor sterfte en kosten, waarbij wordt verdisconteerd aan een constant percentage voor alle looptijden.

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

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

6.2.3.3 Schadereserves en schaderegelingskostenreserves schade en gezondheid

■ De schadereserves BGAAP worden gerekend als volgt:

- Conservatieve inschatting door schadebeheerders (Auto BA, Inzittenden, Omnium, Brand, Familiale BA)
- Forfaitaire reservering, rekening houdend met het type schadedossier en het aantal jaar dat een dossier reeds openstaat (Rechtsbijstand)

- Binnen het domein van schadeverzekeringen wordt de reservering bovendien gebaseerd op de risicoappetijt van Argenta. Per LoB wordt, rekening houdend met o.m. de Solvency II Best Estimate schadereserve en de SCR voor reserverisico, een minimum- en maximumlimiet vooropgesteld, waarbinnen de reserve zich dient te bevinden. Een vergelijking met de reeds aanwezige reserve geeft mogelijk aanleiding tot een correctiebijstellingsbedrag. Dit kan ofwel een positief bedrag zijn in het geval de aanwezige reserves kleiner zijn dan het minimumniveau, ofwel een negatief bedrag indien de reserves groter zijn dan het maximumniveau.
- Globale schadereservering op basis van driehoeksafwikkeling en toevoeging van een marge om rekening te houden met de risicoappetijt van Argenta (Hospitalisatie).
- Wanneer er indicaties zijn dat de toekomstige uitkeringen hoger zullen liggen dan de aanwezige reserves (bv. omwille van een natuurramp of nieuwe indicatieve tabellen) kan bijkomend een bedrag worden gereserveerd in de vorm van een IBNER reserve.
- De schaderegelingskostenreserves BGAAP worden gerekend op dezelfde manier als de schaderegelingskostenreserves zoals weergegeven in de marktwaardebalans, met dat verschil dat er geen verdiscontering wordt toegepast en een veiligheidsmarge wordt toegevoegd.
- De schadereserve en schaderegelingskostenreserve van schade en gezondheid, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt gerekend, zoals beschreven in hoofdstuk 6.2.1.

6.2.3.4 Premiereserves schade

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

De premiereserve schade, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt gerekend zoals beschreven in hoofdstuk 6.2.1.



6.2.3.5 Leven

De BGAAP technische voorziening wordt gerekend op basis van tarifieringsparameters voor sterfte en kosten, waarbij wordt verdisconteerd aan de garantierente.

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

6.2.4 Verklaring omtrent waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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

- Argenta Assuranties geen gebruik maakt van de in artikel 77 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde volatili-teitsaanpassing.
- Argenta Assuranties gebruik maakt van de EIOPA opgelegde risicovrije rentetermijnstructuur. Er wordt bijgevolg geen gebruik gemaakt van de overgangsmaatregel zoals vermeld in artikel 308 quater.
- Argenta Assuranties 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 egalisatie en catastrofes voor brand en het Fonds voor toekomstige toewijzing. Onder Solvency II zijn deze niet van toepassing.

6.3.1.2 Deferred tax liabilities

Onder Solvency II is de marktwaarde van een aantal activa verschillend van de boekwaarde. Op het positieve of negatieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde dient respectievelijk een deferred tax liability of asset aangehouden te worden, ten gevolge van de respectievelijk aanwezige meerwaarden of minwaarden op de activa. De latente belastingen worden berekend in overeenstemming met de belastingwetgeving die van toepassing is.

6.3.1.3 Debts owed to credit institutions

In deze rubriek worden de intercompany schulden opgenomen.

Vorig jaar werd onder deze rubriek ook repo-financiering opgenomen. In 2022 werd de repo portefeuille volledig afgebouwd.

6.3.1.4 Payables (trade not insurance)

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

6.3.2 Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening

6.3.2.1 Other technical provisions en provisions other than technical provisions

De other technical provisions onder de statutaire balans bedragen 27,71 miljoen euro op 31/12/2022 (ten opzichte van 27,71 miljoen euro in 2021) en bestaan uit het Fonds voor toekomstige toewijzingen en de egalisatiereserve. Onder Solvency II zijn deze bedragen niet van toepassing.

Er zijn in 2022 geen "provisions other than technical provisions" meer voor zowel Solvency II als BGAAP.

6.3.2.2 Deferred tax liabilities

Op toestand 31/12/2022 bedragen de *deferred tax liabilities* op Solvency II marktwaardebalans 77,94 miljoen euro ten opzichte van 90 miljoen euro op 31/12/2021. Deze daling van 12 miljoen euro is voornamelijk het gevolg de daling van de meerwaarden van de obligaties en leningen op de actiefzijde van de balans, en de daling van de marktwaarde onder de boekwaarde van de technische provisie leven op de passiefzijde waardoor een bijkomende latente belasting ontstaat.

6.3.2.3 Debts owed to credit institutions

Per einde jaar staan er geen repo's meer in deze rubriek maar enkel intercompany schulden voor een totaalbedrag van 12 miljoen euro op de statutaire en de Solvency II balans (ten opzichte van 10,9 miljoen euro in 2021).



6.3.2.4 Payables trade not insurance

Op toestand 31/12/2022 bedraagt deze post zowel op de statutaire balans als op de SII balans 41,52 miljoen euro. In 2021 waren de “payables trade not insurance” op de balans voor een bedrag van 41,56 miljoen euro. Deze post is nagenoeg hetzelfde gebleven als vorig jaar. Er werd geen fiscale consolidatie toegepast met zusterentiteit Argenta Spaarbank.

6.4 Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.

6.5 Overige informatie (D.5)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.



7 Kapitaalbeheer (E)

7.1 Eigen vermogen (E.1)

7.1.1 Kapitaalbeheer: doelstelling, gedragslijnen en processen

Verzekeringsmaatschappijen dienen steeds over voldoende kapitaal te beschikken om ook in stress situaties aan hun verplichtingen t.a.v. de verzekeringnemers en begunstigen te voldoen.

De Solvency II-richtlijn harmoniseert op EU niveau de vereisten van solvabiliteit.

De benadering van de richtlijn berust op een zeer precieze evaluatie van het “economisch risico” waaraan elke onderneming wordt blootgesteld en de verplichting om te beschikken over voldoende eigenvermogensbestanddelen om uit de bedrijfsvoering voortvloeiende verliezen te compenseren.

Het kapitaalbeheer van Argenta is gericht op het handhaven van een solide solvabiliteitspositie, waarbij continu gezocht wordt naar een goede balans tussen de hoeveelheid kapitaal die aangehouden wordt en de risico's die de vennootschappen van de groep lopen.

Argenta Assuranties moet altijd voldoen aan minimum vereiste kapitaalstandaarden (MCR en SCR) en altijd beschikken over een voldoende kapitaalbuffer in marktwaarde om potentiële verliezen te kunnen opvangen, zodat haar continuïteit nooit in het gedrang komt.

Argenta Assuranties streeft naar een gezond evenwicht tussen enerzijds de bedrijfsdoelstellingen met voldoende ruimte om te groeien en anderzijds een gezonde kapitaalbasis die toelaat alle materiële risico's te dragen op volgende manier:

- voldoen aan externe en interne eisen vanuit het interne RAF kader;
- het beheer en de toewijzing van kapitaal binnen de onderneming efficiënt sturen ten behoeve van een optimale risk/return;
- het behoud van de A rating voor Argenta Spaarbank en voldoende buffer op Solvency II voor Argenta Assuranties;
- op elk moment minimaal voldoen aan de eisen van de toezichthouder/regelgever.

Argenta heeft steeds een politiek van autofinanciering gevolgd en wenst dit te blijven doen. Indien de kapitaalratio in het gedrang komt, kan de verzekeraar:

- het beschikbaar kapitaal verhogen door nieuw kapitaal aan te trekken en/of kapitaal te reserveren via beperking van de dividenden; of
- het vereist kapitaal verminderen door risico's met kapitaalbeslag te reduceren (bv. verbetering activa kwaliteit, vermindering marktrisico's door indekking, ...).

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.

Het kapitaalbeheerplan voor de middellange termijn omvat volgende elementen:

- Naast de opgelegde uitbreidingen van de kapitaalvereisten door de toezichthouder/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 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 2022 en 2021.

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

	2022	2021
Tier 1	896.482.032	960.595.760
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total	896.482.032	960.595.760

Het totaal basic own funds per 31/12/2022 bedraagt 896,5 miljoen euro (2021: 960,6 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)

	2022		2021	
	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	738.348.713	738.348.713	802.462.440	802.462.440
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	896.482.032	896.482.032	960.595.760	960.595.760

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

Toelichting volstort aandelenkapitaal

Het volstort aandelenkapitaal, vertegenwoordigd door 1.610.000 aandelen (zonder vermelding van nominale waarde), bedraagt 131.467.000 euro per 31 december 2022. 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 31/12/2022. Het surplus fonds bleef ongewijzigd t.o.v. 31/12/2021. 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)

	2022	2021
Excess of assets over liabilities	896.482.032	960.595.760
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	738.348.713	802.462.440

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 241%, MCR-ratio bedraagt 617% voor 31/12/2022. Pijler I bevindt zich bijgevolg in de donkergroene zone van het RAF.

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

	2022		2021	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total available own funds to meet the SCR	896.482.032	896.482.032	960.595.760	960.595.760
Total available own funds to meet the MCR	896.482.032	896.482.032	960.595.760	960.595.760
Total eligible own funds to meet the SCR	896.482.032	896.482.032	960.595.760	960.595.760
Total eligible own funds to meet the MCR	896.482.032	896.482.032	960.595.760	960.595.760
SCR	372.625.371		406.613.861	
MCR	145.295.787		164.671.081	
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,41		2,36	
Ratio of Eligible own funds to MCR	6,17		5,83	

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 241% 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)

	2022		2021	
	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	738.348.713	738.348.713	802.462.440	802.462.440
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)

	2022		2021	
	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)

	2022		2021	
	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)

	2022		2021	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total basic own funds after deductions	896.482.032	896.482.032	960.595.760	960.595.760

S.23.01.01 Ancillary own funds (in euro)

	2022		2021	
	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 2022 en 2021. Er werd geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

Waarderingsverschillen van het eigen vermogen per 31/12/2022 en 31/12/2021 (in euro)

	2022	2021
BGAAP eigen vermogen	595.708.966	570.935.274
Investments	-109.927.733	188.335.892
Loans and mortgages	-78.093.007	132.045.647
Other assets	-9.278.928	-7.183.307
Revaluation TP	576.012.853	166.946.482
Deferred tax	-77.940.119	-90.484.228
Other liabilities	-	-
Solvency II Own funds	896.482.032	960.595.760

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 -109,9 miljoen euro. Samen met de leningen en hypotheekleningen (-78 miljoen euro) vormen deze 2 activaposten de grootste verschillen tussen de boekhoudnorm BGAAP en Solvency II. Het onderdeel "other assets" op de activakant bestaat voornamelijk uit het verschil in waardering voor de reinsurance recoverables.

Op het passief zorgt de *deferred tax* voor een verschil tussen Solvency II en BGAAP, als gevolg van het gebruik van marktwaarden t.o.v. boekwaarden op de balans. De revaluatie van de technische provisies zorgt voor het grootste verschil tussen de boekwaarde en marktwaarde. Er wordt geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

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

Argenta Assuranties brengt geen posten in mindering van het eigen vermogen en heeft geen restricties die de overdraagbaarheid of beschikbaarheid van het eigen vermogen in gedrang brengt.

7.1.3 Overgangsregeling

Argenta Assuranties heeft enkel gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar tier 1 eigen vermogen. Geen enkele van deze eigen vermogensbestanddelen is onderworpen aan de overgangsregelingen. Vermits er geen eigen vermogen bestanddelen onderworpen zijn aan de overgangsregelingen, zijn er ook geen plannen om deze te vervangen.

7.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2)

7.2.1 SCR

Op 31/12/2022 bedraagt de SCR 373 miljoen euro. Onderstaande tabel geeft de samenstelling weer van de SCR, zowel voor 31/12/2022 als voor 31/12/2021.

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	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2021
	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
Market risk	240.441.796	240.643.524	327.780.793	327.780.793
Counterparty default risk	26.501.942	26.501.942	28.511.829	28.511.829
Life underwriting risk	241.990.251	244.322.765	201.838.659	202.102.150
Health underwriting risk	62.294.698	62.294.698	78.680.956	78.680.956
Non-life underwriting risk	72.246.923	72.246.923	47.123.472	47.123.472
Diversification	-209.757.573	-210.386.644	-205.336.951	-205.429.410
Intangible asset risk	0	0	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	433.718.037	435.623.209	478.598.758	478.769.789

Calculation of Solvency Capital Requirement	Net solvency capital requirement 31/12/2022	Net solvency capital requirement 31/12/2021
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0	0
Operational risk	16.847.453	18.499.332
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-1.905.172	-171.032
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-77.940.119	-90.484.228
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	372.625.371	406.613.861
Capital add-on already set	0	0
Solvency capital requirement	372.625.371	406.613.861
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	24.282.275	28.361.652

De SCR daalt met 34 miljoen euro, de BSCR neemt af met 45 miljoen euro en de absolute waarde van de adjustment voor deferred taxes en technical provisions daalt met 13 miljoen euro ten opzichte van vorig jaar. De adjustment voor deferred taxes wordt begrensd tot het bedrag aan deferred tax liabilities aanwezig in de marktwaardebalans.

Het marktrisico neemt t.o.v. vorig jaar af met 87 miljoen euro. Dit is te verklaren door een afname in aandelenrisico door een kleinere exposure, een lagere shock (symmetric adjustment) die vanuit de Solvency II regelgeving toegepast dient te worden en minder type 2 aandelen in de tak 23 portefeuille.

Het onderschrijvingsrisico Leven stijgt met 40 miljoen euro door een toename van het afkooprisico. Dit enerzijds door een verdere groei van de portefeuilles tak 23 en schuldsaldoverzekeringen en anderzijds door het ontstaan van afkooprisico op spaar- en beleggingsverzekeringen met een lagere garantierente, in combinatie met de gestegen rentecurve. Het onderschrijvingsrisico Gezondheid daalt met 16 miljoen euro ten opzichte van 31/12/2021 door een daling van het afkooprisico ten gevolge van de daling van de toekomstige winsten t.o.v. vorig jaar. De hogere rentecurve zorgt namelijk voor een minder negatieve Best Estimate. Het onderschrijvingsrisico van Schade neemt toe door een stijging van het catastroferisico. Deze stijging is hoofdzakelijk het gevolg van de groei van de portefeuille en de indexatie van de verzekerde waarden, in combinatie met het nieuwe herverzekeringscontract, waarbij het eigenbehoud is toegenomen en niet alle contracten volledig geplaatst werden.

Het tegenpartijrisico daalt met 2 miljoen euro. Door de hogere cashpositie, die eind 2022 werd aangehouden naar aanleiding van het groot aantal polissen Argenta Life Plan tak 21 dat op einde intrestvoetwaarborgtermijn kwam, neemt het type 1 tegenpartijrisico toe. Dit wordt gecompenseerd door een daling van het type 2 tegenpartijrisico ten gevolge van de daling van de marktwaarde van de hypotheekportefeuille in combinatie met een stijging van de pandwaardes. Hierbij wordt 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 het diversificatie-effect toe met 4 miljoen euro ten opzichte van 31/12/2021.

Volgende delen belichten mitigerende technieken.

Herverzekering

Argenta Assuranties beschikt over een aantal herverzekeringscontracten voor de takken Brand, Brand BA, Motor BA, Motor inzittenden en Omnium alsook voor Levensverzekeringen. De herverzekering voor schadeverzekeringscontracten zorgt voor een mitigerend effect op zowel het risico verbonden aan 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 meegeënenomen in de berekeningen.

Argenta Assuranties beschikt over de volgende herverzekering:

- Brand: Schade excedent per risico en per gebeurtenis,
- Motor BA, MTPL-inzittenden, Verzekering Bestuurder Plus, familiale BA en BA gebouwen: Schade excedent aansprakelijkheid,
- Brand en Motor Omnium: Totale Jaarlijkse Schade Excedent per gebeurtenis (Annual Aggregate Excess of Loss per event),
- Brand en/of Motor Omnium: Schade Excedent Contract per Gebeurtenis en/of Totale Jaarlijkse Schade Excedent per gebeurtenis Herverzekeringscontract Brand en Motorrijtuigen (Top Brand Excedent per gebeurtenis en/of Top totale Jaarlijkse Schade Excedent per gebeurtenis Herverzekeringscontract Brand en Motorrijtuigen (TOP & TOP XL Layer)),
- Leven (excl. ARB): Herverzekeringstraktaat bestaande uit 2 contracten: upper en lower. Het lower contract, met winstdeelnamen, werd afgesloten om het pandemierisico af te dekken.

Voor natuurcatastrofes worden de effecten van de herverzekering brand per gebeurtenis in rekening genomen. Ook het mitigerend effect t.g.v. het Property en Motor Hull annual aggregate XL en het TOP & TOP XL Herverzekeringstraktaat worden in rekening gebracht.

Voor de manmade catastrofes wordt de aansprakelijkheidsherverzekering in rekening genomen voor MTPL (Motor Third Party Liability). Indien er gebouwen zijn die vallen onder het concentratierisico brand en het eigenbehoud per risico overstijgen, dan worden de effecten van deze herverzekering eveneens in rekening genomen.



Het programma voor 2023 werd uitgebreid met een nieuw traktaat ter bescherming van het eigenbehoud in de terrorismepool TRIP.

Winstdeelname

Bij de levensverzekeringen van Argenta Assuranties België zorgt de discretionaire winstdeelname tevens voor een beperkt mitigerend effect.

Management acties

Zowel in de berekeningen voor de technische voorzieningen (BE en RM) als voor de SCR wordt er geen rekening gehouden met management acties.

7.2.2 MCR

Op 31/12/2022 bedraagt de MCR 145 miljoen euro. Onderstaande tabel geeft de onderliggende gegevens en componenten weer van de MCR, zowel voor 31/12/2022 als voor 31/12/2021.



S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement (in euro)

MCR components	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
	Non-life activities	Life activities			Non-life activities	Life activities		
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	22.464.331				21.804.631			
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	3.536.458				3.435.294			
Income protection insurance and proportional reinsurance	3.458.681	2.008.841			2.064.615	1.826.768		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	476.028				445.824			
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	58.415.321	32.010.215			63.378.899	32.634.794		
Other motor insurance and proportional reinsurance	3.625.672	14.564.281			3.177.697	14.304.738		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance								
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	31.432.314	60.670.558			28.306.538	54.265.393		
General liability insurance and proportional reinsurance	16.491.530	7.769.110			16.653.759	7.338.534		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance								
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	12.500.528	9.863.104			12.366.130	9.074.127		
Assistance and proportional reinsurance								
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance								
Non-proportional health reinsurance								
Non-proportional casualty reinsurance								
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance								
Non-proportional property reinsurance								
	Non-life activities	Life activities			Non-life activities	Life activities		
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		122.831.456				142.866.450		

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Obligations with profit participation - guaranteed benefits			2.432.904.542				2.966.416.617	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits			23.800.809				27.949.724	
Index-linked and unit-linked insurance obligations			2.523.172.173				2.793.684.017	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations			-71.004.884				-44.623.592	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations					23.413.464.168			21.438.046.358

Overall MCR calculation

Linear MCR	145.295.787	164.671.081
SCR	372.625.371	406.613.861
MCR cap	167.681.417	182.976.238
MCR floor	93.156.343	101.653.465
Combined MCR	145.295.787	164.671.081
Absolute floor of the MCR	8.000.000	7.400.000
Minimum Capital Requirement	145.295.787	164.671.081

Notional non-life and life MCR calculation

Notional non-life and life MCR calculation	Non-life activities		Life activities	
	Non-life activities	Life activities	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	22.464.331	122.831.456	21.804.631	142.866.450
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	57.611.992	315.013.380	53.841.058	352.772.804
Notional MCR cap	25.925.396	141.756.021	24.228.476	158.747.762
Notional MCR floor	14.402.998	78.753.345	13.460.264	88.193.201
Notional Combined MCR	22.464.331	122.831.456	21.804.631	142.866.450
Absolute floor of the notional MCR	4.000.000	4.000.000	3.700.000	3.700.000
Notional MCR	22.464.331	122.831.456	21.804.631	142.866.450



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.