



Solvency & Financial Condition Report

(SFCR) Aras Conso

31/12/2016



Inhoud

1	Introductie	4
2	Samenvatting	5
2.1	Activiteiten en Prestaties	5
2.2	Bestuursstelsysteem	6
2.3	Risicoprofiel	6
2.4	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	6
2.5	Kapitaalbeheer	7
3	Activiteiten en prestaties	8
3.1	Activiteiten	8
3.1.1	Algemene informatie	8
3.1.2	Belangrijkste Activiteiten	12
3.1.3	Niet-Levensverzekeringen	15
3.1.4	Levensverzekeringen (tak 21 - tak 23)	16
3.1.5	Strategie en objectieven	17
3.2	Technisch resultaat	22
3.2.1	Analyse van het technisch resultaat	22
3.2.2	Toelichting herverzekering	22
3.3	Resultaat op beleggingsactiviteiten	24
3.4	Prestaties op overig gebied	25
3.5	Overige Informatie	25
4	Bestuursstelsysteem	26
4.1	Algemene informatie over het bestuursstelsysteem	26
4.1.1	Beleidsstructuur, aandeelhouderschap en governance op groepsniveau	26
4.1.2	Aandeelhouderschap en groepsstructuur Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (BVg)	32
4.1.3	Governance op groepsniveau	33
4.2	Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten	36
4.2.1	Fit en proper vereisten	36
4.2.2	Uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie	37
4.2.3	Andere beginselen bij de samenstelling en werking van beleidsbepalende organen	38
4.3	Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie	38
4.3.1	Beschrijving van het Risicobeheersysteem	38
4.3.2	Beoordeling van eigen risico en solvabiliteit	52
4.3.3	Risicobeheerfunctie	56
4.4	Interne controlesysteem	58
4.4.1	Beschrijving van het interne controlesysteem van Argenta	58
4.4.2	Informatie over de concrete uitvoering van de witwasregels	58
4.4.3	Compliancefunctie	59
4.5	Interne auditfunctie	60
4.5.1	Onafhankelijkheid van de interne auditfunctie, informatie over het statuut	61
4.5.2	Belangenconflicten binnen de interne auditfunctie	61
4.5.3	Informatie over de organisatie van de interne auditfunctie	61
4.6	Actuariële functie	62
4.6.1	Taken van de actuariële functie	62
4.7	Uitbesteding	66
4.7.1	Algemene regels voor uitbesteding	66
4.7.2	Vereisten gezond beheer bij uitbesteding van niet-kritieke of niet-belangrijke functies of activiteiten	67
4.7.3	Vereisten gezond beheer bij uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten	67
4.7.4	Bijzondere gevallen van uitbesteding	67
4.7.5	Kennisgeving aan de toezichthouder	68
4.8	Overige informatie	68





5	Risicoprofiel	69
5.1	Algemeen	69
5.2	Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico	69
5.2.1	Leven	69
5.2.2	Schade	73
5.2.3	Gezondheid	75
5.3	Marktrisico	77
5.3.1	Risicoblootstelling en concentratierisico	77
5.3.2	Risicomitigatie	79
5.3.3	Sensitiviteitsanalyse	79
5.4	Kredietrisico of Falingsrisico	80
5.4.1	Risicoblootstelling en Concentratierisico	80
5.4.2	Risicomitigatie	81
5.4.3	Sensitiviteitsanalyse	81
5.5	Liquiditeitsrisico	82
5.5.1	Risicoblootstelling en Concentratierisico	82
5.5.2	Risicomitigatie	82
5.5.3	Sensitiviteitsanalyse	83
5.6	Operationeel risico	83
5.6.1	Risicoblootstelling en Concentratierisico	83
5.6.2	Risicomitigatie	83
5.6.3	Sensitiviteitsanalyse	83
5.7	Andere materiële risico's	84
5.7.1	Risicoblootstelling en Concentratierisico	84
5.7.2	Risicomitigatie	85
5.7.3	Sensitiviteitsanalyse	86
5.8	Andere relevante informatie	86
6	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	87
6.1	Activa	87
6.1.1	Waardering, gebruikte methodologieën and assumpties	87
6.1.2	Solvency II marktwaardebalans versus IFRS balans	90
6.2	Technische voorzieningen	92
6.2.1	Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties	92
6.2.2	Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening	98
6.2.3	Verklaring omtrent waardering voor solvabiliteitsdoeleinden	100
6.3	Andere verplichtingen	101
6.3.1	Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties	101
6.3.2	Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening	101
6.4	Alternatieve methodologieën voor waardering	101
6.5	Andere relevante informatie	101
7	Kapitaalbeheer	102
7.1	Kapitaalbeheer: objectieven, beleid en processen	102
7.2	Eigen vermogen	103
7.2.1	Eigen vermogen Aras solo	103
7.2.2	Eigen vermogen ALN	107
7.2.3	Eigen vermogen Aras Conso	109
7.2.4	Verwachte evoluties inzake het eigen vermogen	112
7.2.5	Overgangsregeling	112
7.3	SCR en MCR	112
7.3.1	SCR en MCR Aras solo	112
7.3.2	SCR en MCR ALN	115
7.3.3	SCR en MCR Aras Conso	116
8	Bijlage I – CIC Table	120
9	Bijlage II – Lines of Business	125

1. Introductie

Dit Solvency & Financial Condition Report (hierna SFCR) is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd. Het betreft de cijfers en situatie per 31/12/2016 voor Aras Conso. De bedragen in het SFCR verslag worden uitgedrukt in de meest relevante munteenheden.

Solvency II vereist een aantal 'kwalitatieve' rapportages :

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

Het document is opgebouwd uit volgende hoofdstukken:

- Samenvatting
- Activiteiten en prestaties
- Bestuurssysteem
- Risicoprofiel
- Waardering voor solvabiliteitsdoelinden
- Kapitaalbeheer

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

- Solvency II Directive (2009/138/EG), artikel 51 en verder;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2450);
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking;
- Richtsnoeren en circulaire van de NBB.

De kwantitatieve informatie zoals opgenomen in dit rapport is gebaseerd op de Quantitative Reporting Templates (hierna QRT's) van 31/12/2016. Volgende QRT's zijn van toepassing voor Aras Conso en worden in excel in bijlage van het verslag opgenomen zoals bepaald door de uitvoeringsverordening 2015/2452 mbt procedures, vormgeving en templates:

- S 02 01: Balans
- S 05 01: Premies, vorderingen en kosten
- S 05 02: Premies, vorderingen en kosten per land
- S 23 01: Eigen Vermogen
- S 25 01: SCR volgens standaard formule
- S 32.01: Informatie met betrekking tot de ondernemingen binnen de groep

Onderstaande QRT's zijn niet van toepassing voor Aras Conso en staan bijgevolg niet in bijlage van het verslag:

- S 22 01: Impact van de langetermijngarantie en overgangmaatregelen
- S 25 02: SCR volgens standaard formule en gedeeltelijk intern model
- S 25 03: SCR volgens volledig intern model

Het document is opgemaakt volgens de wettelijke vereisten en wordt gepubliceerd.

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 hoofdstukken Activiteiten en Prestaties, Bestuurssysteem, Risicoprofiel, Waardering voor Solvabiliteitsdoeleinden en Kapitaalbeheer, zoals beschreven in de gedelegeerde verordening artikel 292.

2.1. Activiteiten en Prestaties

Argenta Assuranties nv, afgekort Aras, is een Belgische verzekeringsonderneming. Aras vormt samen Argenta-Life Nederland (ALN) de Verzekeringsspool (Aras Conso). De activiteiten van de Verzekeringsspool behelzen zowel de sector van de levensverzekeringen als de sector van niet-leven of schade- en gezondheidsverzekeringen (in het bijzonder autoverzekeringen, burgerlijke aansprakelijkheid privé leven, brand- en hospitalisatieverzekering en rechtsbijstandverzekeringen).

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



Aras Conso heeft het boekjaar 2016 afgesloten met een IFRS nettowinst van 58.992.170 euro. De stijging van het operationeel resultaat is voornamelijk het gevolg van de toename in het incasso en van de vrijval in de vergrijzingsreserve binnen gezondheid.

ALN heeft het boekjaar 2016 afgesloten met een nettowinst van 3,3 miljoen euro. Het resultaat van ALN in 2016 wordt gedreven door het behaalde resultaat op sterfte en op afkopen, welke slechts gedeeltelijk teniet wordt gedaan door de kosten.

De strategie en het langetermijnbeleid van alle entiteiten binnen Argenta wordt bepaald door het directiecomité en de raad van bestuur van BVg. Argenta heeft haar strategische initiatieven verwoord in het plan Argenta 2020, waaruit 4 kerninitiatieven zijn ontstaan (Ontwikkeling fee business, Digitaal Kantoor België, Digitale Bank Nederland en Kapitaalbeleid).

Ieder jaar wordt door de directie van Argenta Assuranties nv een businessplan, dat bestaat uit een kwalitatief en kwantitatief luik, voor de komende vijf jaren opgemaakt. Het kwalitatieve luik weerspiegelt de strategie van het bedrijf en stelt bedrijfsdoelstellingen voor de komende vijf jaren. In het kwantitatieve luik worden de doelstellingen vertaald naar een resultatenrekening en een balans.

Om de toenemende druk van regelgeving en bijbehorende kosten voor een relatief kleine verzekeraar in de greep te houden is in 2016 besloten om ALN te fuseren, naar verwachting in 2017, met de moedermaatschappij Argenta Assuranties N.V. (Aras) en als een bijkantoor haar bedrijfsvoering voort te zetten.

2.2. Bestuursysteem

Dit hoofdstuk beschrijft de volledige structuur en werking van het bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties, zoals in extenso vastgelegd in het MIG (Memorandum Internal Governance). Het hoofdstuk omvat ondermeer de werking van de aanwezige comités en de aanwezige beleidsdocumenten in de organisatie voor onder andere de onafhankelijke controlefuncties, de geschiktheid van sleutelfunctionarissen en het ORSA handvest (Own Risk and Solvency Assessment).

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

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

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, door anticipatief gegevens op te vragen en door uitleg te vragen van de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichhoudende organen van de tot de groep behorende ondernemingen die beslissingen hebben genomen over kwesties die gevolgen zouden kunnen hebben voor de groep.

De belangrijkste organisatorische wijzigingen in 2016 is dat de verantwoordelijkheid van de risicobeheerfunctie (onafhankelijke controlefunctie) vooraan bij twee directies wordt gelegd: de directie Risk en Validatie en de directie Operationeel Risk Management & ECB Office.

De directie ORM & ECB Office werd einde 2015 opgericht. Hierbij verhuisde het ORM-team vanuit de directie Risk & Validatie naar deze directie. Het ORM-team, dat tot eind februari uitsluitend uit ORM-experten bestond, is sinds maart 2016 versterkt met een ORM manager. Beide maatregelen dienen om voldoende aandacht te kunnen geven aan het stijgende belang van operationeel risicobeheer.

2.3. Risicoprofiel

Minstens jaarlijks gebeurt er een assessment van de risico's binnen Argenta Assuranties NV Solo en Argenta-Life Nederland NV. Het financiële resultaat is in 2016 bereikt binnen Argenta's gebudgetteerde risico appetijt van 2016. Argenta Assuranties NV op beschikt op 31/12/2016 over een gezonde solvabiliteit.

2.4. Waardering voor Solvabiliteitsdoeleinden

Het balanstotaal voor Aras Conso (inclusief ALN) onder Solvency II bedraagt 6.871 miljoen euro voor 31/12/2016 tegenover 6.290 miljoen euro in 2015. De voorziening voor uitgestelde belastingen bedraagt 120,75 miljoen euro en het beschikbaar kapitaal bedraagt 695,43 miljoen euro.



Voor ALN zien we een stijging van het balanstotaal van 564,7 miljoen euro in 2015 naar 601,1 miljoen euro in 2016. De voorziening voor uitgestelde belastingen bedraagt 10,6 miljoen euro voor ALN en het beschikbaar kapitaal 54,4 miljoen euro per 31/12/2016.

2.5. Kapitaalbeheer

Aras Conso beschikt over solvabiliteitsratio's (Solvency II Pijler I en Pijler II ratio's) die hoger zijn dan de respectievelijke interne normsolvabiliteiten (resp. 145% en 130%). Vanuit het voluntaristisch RAF (Risk Appetite Framework) wordt bovendien een bijkomende buffer nagestreefd ("donkergroene zone") van 20% (resp. 175% en 155%).

Eind 2016 bedraagt de solvabiliteit voor Aras Conso volgens Solvency II grondslagen 282% (Solvency II vereist kapitaal bedraagt 246,73 miljoen euro versus een Solvency II beschikbaar kapitaal van 695,43 miljoen euro).

Het totaal eigen vermogen per 31/12/2016 bedraagt 695,430 miljoen euro en bestaat uit volstort aandelenkapitaal (131,467 miljoen euro), reserves en winst van het boekjaar.

Voor ALN bedraagt het beschikbaar eigen vermogen 54,4 miljoen euro per 31/12/2016, het Solvency II vereist kapitaal 17,2 miljoen euro en de solvabiliteitsratio 316%.

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



3. Activiteiten en prestaties

3.1. Activiteiten

3.1.1. Algemene informatie

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

De Vennootschap heeft het statuut van een Belgische verzekeringsonderneming. De Vennootschap vormt samen met Argenta-Life Nederland (ALN) de Verzekeringsspool (Aras Conso). De activiteiten van de Verzekeringsspool behelzen zowel de sector van de levensverzekeringen als de sector van niet-leven of schade- en gezondheidsverzekeringen (in het bijzonder autoverzekeringen, burgerlijke aansprakelijkheid privé leven, brand- en hospitalisatieverzekering en rechtsbijstandverzekeringen).

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

BVg heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet.

BVg consolideert en staat in voor het gemeenschappelijke aansturen van zijn dochtervennootschappen Argenta Spaarbank, een Belgische kredietinstelling en de Vennootschap, een Belgische verzekeringsonderneming. De Vennootschap en Argenta Spaarbank hebben op hun beurt elk een dochtervennootschap.

De dochtervennootschappen van de Vennootschap

De Vennootschap consolideert de activiteiten van Argenta-Life Nederland nv (hierna ALN). ALN heeft het statuut van een Nederlandse verzekeringsonderneming. Zij is in hoofdzaak actief in levensverzekeringen verbonden met hypothecaire spaarkredieten.

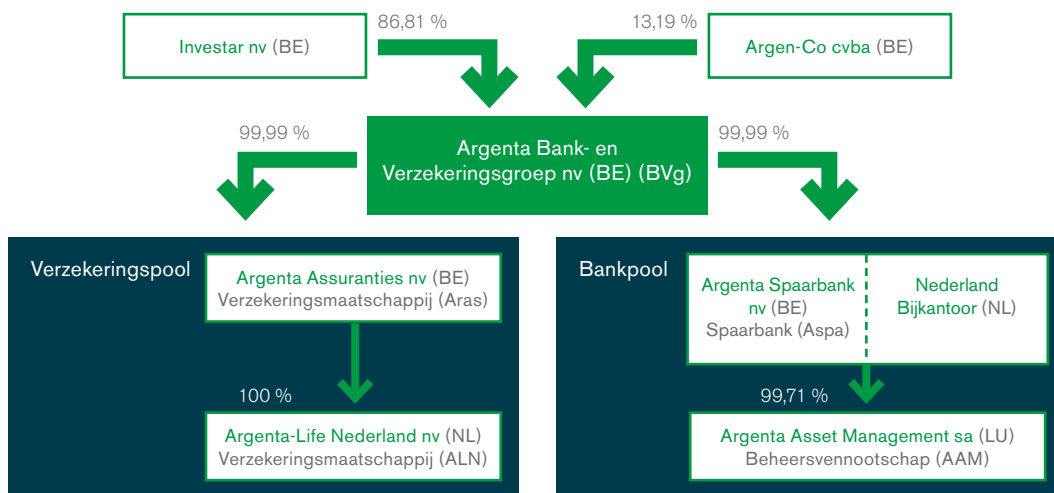
ALN startte in 2005 op de Nederlandse levensverzekeringsmarkt met het aanbieden van een spaarverzekering, die uniek gekoppeld is aan de door Bijkantoor Nederland aangeboden Argenta hypotheeklening.

Vanaf 2013 werd het afsluiten van aflosvrije en spaarhypotheken fiscaal ontmoedigd ten voordele van lineaire/ annuïtaire hypotheken. Om die reden maakte ALN haar product 'Overlijdensrisicoverzekering' competitiever, om een hoge cross-sellratio met de hypotheken te kunnen realiseren. Deze heroriëntering resulteerde uiteindelijk in een verdere groei die ook in 2016 werd vastgesteld. Voor 2017 wordt de omvorming van ALN tot bijkantoor van Aras voorbereid.

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



Groepsstructuur op 31/12/2016



Onderstaand overzicht geeft de entiteiten weer die zijn opgenomen in Solvency II consolidatie.

	Deelnemingsverhouding	31/12/2015	31/12/2016
Argenta Assuranties nv	-	consoliderende entiteit	consoliderende entiteit
Argenta-Life Nederland (ALN)	100,00%	volledige consolidatie	volledige consolidatie

Toelichting revisor en toezichhouders

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van de Vennootschap is opgedragen aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA vertegenwoordigd door de heer Bernard De Meulemeester, Berkenlaan 8b 1831 Diegem.

Als verzekeringsonderneming is de Vennootschap onderworpen aan prudentieel toezicht. In België is de Vennootschap onderworpen aan het toezicht van de NBB. Argenta-Life Nederland is onderworpen aan het toezicht van De Nederlandsche Bank (DNB) en van de Autoriteit Financiële Markt (AFM).

Toelichting transacties met verbonden partijen

De Vennootschap gaat bij haar bedrijfsvoering regelmatig transacties aan met verbonden partijen. De transacties hebben voornamelijk betrekking op leningen, deposito's en verzekeringscontracten. Deze werden uitgevoerd tegen de commerciële en marktcondities die gehanteerd worden voor niet verbonden partijen ('at arm's length').

Voor ALN zijn deze transacties met name het gevolg van door de vennootschap aan Argenta groepsmaatschappijen uitbestede activiteiten.

N.V. Argenta-Life Nederland is onderdeel van Argenta Bank en Verzekeringsgroep en ontvangt op een aantal terreinen ondersteuning vanuit het hoofdkantoor en Argenta Spaarbank N.V. Bijkantoor Nederland. De ondersteuning bestaat uit diensten van directie, stafmedewerkers en huur van externen en worden om niet ter beschikking gesteld.

Toelichting interne organisatiestructuur en rollen en verantwoordelijkheden

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

De directiecomités van de Vennootschap, Argenta Spaarbank en BVg zijn geïntegreerd. Ze hebben een aantal gemeenschappelijke leden namelijk de CEO, de CFO, de CRO (voor de 3 vennootschappen) aangevuld met, de COO, de CCO en de CIDO bij de Vennootschap en Argenta Spaarbank. Die eenheid van leiding onderstreept het belang van een commerciële, risico- en financiële groepsstrategie die naadloos op elkaar zijn afgestemd, met de nadruk op de lange termijnrelatie met zowel klanten als zelfstandige kantoorhouders.

ALN heeft haar eigen raad van commissarissen en directie. De strategie van ALN wordt bepaald door de raad van commissarissen en Directie van ALN binnen de (strategische) kaders zoals vastgesteld door BVg en Aras. De directie bestaat uit een CEO en een COO. De directie wordt ondersteund door een Management Team met daarin de door de Directie aangewezen hoofden van afdelingen binnen ALN.

Het groepsrisicobeheer bevindt zich, naast de onafhankelijke controlefuncties Interne Audit en Compliance, voornamelijk op het niveau van de Argenta Groep. De Risicobeheerfunctie wordt in het Charter Risicobeheer gedefiniëerd als de onafhankelijke 2e lijn controlefunctie die het algemeen risicobeheer binnen de Argenta Groep stuurt.

De Risicobeheerfunctie begeleidt en controleert de eerste lijn voor risicobeheer en ondersteunt met advies over de risico's. Ze wordt uitgeoefend door de directies Risk & Validatie en ORM & ECB office. Deze directies staan onder de hiërarchische verantwoordelijkheid en het toezicht van de CRO.

Het risicobeheer in eerste lijn wordt binnen elke entiteit in volle verantwoordelijkheid georganiseerd en gedragen en behoort dus tot de verantwoordelijkheid van de bestuursorganen van de verschillende groepsvennootschappen.

De actuariële functie is door Aras en ALN extern uitbesteed. De actuariële functie wordt aangestuurd door de Directeur Risk & Validatie.

De directie Actuarieel (support directie) fungeert als het actuariële kenniscentrum dat meerdere directies en comités binnen de Verzekeringspool advies verstrekt. Dit kenniscentrum heeft een fundamentele rol binnen het risicobeheer van de Vennootschap door het geven van informatie en advies speciaal toegespitst op de verzekeringen.

Voor ALN is het actuariaat extern uitbesteed, waarbij het de bedoeling is om na de omvorming van ALN tot bijkantoor van Aras, de aansturing van het actuariaat Nederland door de directie Actuarieel van Aras te laten gebeuren.



De directie Risk en Validatie:

- verzorgt de onafhankelijke tweedelijnscontrole;
- hanteert als basisprincipe: 'identificeren, meten, rapporteren en mitigeren' voor alle materiële risicofactoren, die vervolgens gekapitaliseerd worden in het ORSA voor de Verzekeringsspool, en stuurt hiermee ook het (economisch) kapitaalbeheer;
- heeft een radarfunctie, namelijk de verdere proactieve identificatie van nog niet volledig geïdentificeerde risico's;
- vervult een belangrijke rol in het beleid en de validatie bij het modelleren van risico's;
- doet de nodige formele risicocontroles en speelt vanuit haar finaliteit een actieve rol op onder meer het Groepsrisicocomité en het Asset and Liability-comité (ALCO) / Verzekeringsrisicocomité (VRC) / Kredietrisicocomité (Kreco);
- adviseert de directiecomités, de raden van bestuur en de risicocomités (van de raden van bestuur) op een onafhankelijke manier over het risicobeheerproces binnen de Argenta Groep.

Risicomanagement is niet alleen een 2^{de} lijn functie, maar een organisatiewijde activiteit die gealigneerd dient te zijn met de businessstrategie.

Het maandelijkse overkoepelende Groepsrisicocomité (GRC) behandelt alternerend economisch kapitaalonderwerpen, modelrisico-onderwerpen (MOCO) en het operationeel risico (ORCO).

Naast de tweedelijnscontrole is het valideren van de risicomodellen een van de kernactiviteiten van de directie Risk en Validatie. De toezichthouder verplicht financiële instellingen om de ontwikkelde risicomodellen te laten valideren door een onafhankelijke validator. Aras hanteert voor pijler 1 regulatorisch kapitaal standaardmodellen, maar gebruikt interne modellen voor pijler 2 economisch kapitaal.



De directie ORM& ECB Office rapporteert aan de CRO. De directie is verantwoordelijk voor:

- de coördinatie van het relatiebeheer en de interacties met de microprudentiële toezichthouders (ECB, NBB, DNB)
- tweede lijn Operationeel risicobeheer (inclusief interne controle)

Toelichting tewerkstelling

Op 31 december 2016 waren er 81 medewerkers bij de Verzekeringsspool tewerkgesteld (95 per einde 2015). Het gemiddeld aantal personeelsleden in dienst op het niveau van de Verzekeringsspool in de consolidatie opgenomen vennootschappen gedurende het boekjaar 2016 bedroeg 73,40 (86,41 in 2015). Het betrof hier gemiddeld 69,90 bedienden (81,66 in 2015) en 3,50 eenheden directiepersoneel (4,75 in 2015).

Op afsluitdatum 31 december 2016 waren er 4 medewerkers bij ALN in dienst (6 per einde 2015). Het gemiddeld aantal personeelsleden in dienst op het niveau van de Vennootschap gedurende het boekjaar 2016 bedroeg 4,52 (5,87 over 2015). Naast de vaste medewerkers heeft N.V. Argenta-Life Nederland beroep gedaan op interimpersoneel in zowel 2016 als 2015.

Toelichting kapitaalbewegingen

Op 31 december 2016 bedraagt het kapitaal van de Vennootschap 131,467 miljoen euro. Tijdens de voorbije twee boekjaren zijn er geen kapitaalsverhogingen geweest.

In oktober 2015 werd er een tussentijds dividend van 11,270 miljoen euro uitgekeerd. Er werd geen slotdividend voorzien via de resultaatsverwerking van 2015. In 2016 werd aan de aandeelhouders een tussentijds dividend uitgekeerd van 15,295 miljoen euro (9,50 euro per aandeel). Er werd nadien geen bijkomend dividend uitgekeerd over boekjaar 2016.

Toelichting significante intragroeptransacties

Dit is niet van toepassing voor Aras Conso.

3.1.2. Belangrijkste Activiteiten

Beschrijving van de activiteiten van de Vennootschap

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

Schade- en gezondheidsverzekeringen

De Vennootschap is actief in de volgende domeinen:

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

In overeenstemming met de algemene strategie van de Argenta Groep wil de Vennootschap transparante verzekeringsproducten aanbieden met een ruime dekking en tegen een prijs die aantrekkelijker is dan het marktgemiddelde. De Vennootschap laat externe concurrentieonderzoeken uitvoeren en volgt actief de premievergelijkingen op diverse websites van bijvoorbeeld consumentenorganisaties.

Autoverzekeringen

In het domein auto biedt de Vennootschap volgende waarborgen: inzittenden, eigen schade (alle risico's, gedeeltelijke omnium en brand - diefstal), burgerlijke aansprakelijkheid en rechtsbijstand (basiswaarborg en uitgebreide waarborg "safe").

Hospitalisatieverzekeringen

Argenta is een belangrijke aanbieder van individuele hospitalisatieverzekeringen en heeft enkel nog een hospitalisatieverzekering onder de formule meerpersoonskamer (MPK) in het productaanbod. In 2016 werd de groepspolis Argenta Care (1PK en MPK) met succes omgezet naar Argenta Cares 2 (MPK) en de Aras Care (1PK). Al sinds eind 2012 wordt de formule eenpersoonskamer (1PK) niet langer actief aangeboden. Bijgevolg wordt enkel nog de hospitalisatieverzekering Argenta Cares 2 (MPK) aangeboden. Bij deze polis kan er naast de basiswaarborg worden geopteerd voor de opties Protect en Cover die meer bescherming bieden. De maatschappij volgde in 2016 de consumptie-index om de premies aan te passen.



Brandverzekeringen

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

Familiale verzekeringen

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

In 2016 kenden de schadeverzekeringen een groei zowel in aantal polissen als in premie-incasso. De familiale verzekeringen groeiden het sterkst, gevolgd door brandverzekeringen en autoverzekeringen. De procentuele groeicijfers in aantal polissen tonen voor de brand en familiale verzekeringen een dalende trend tegenover de vorige jaren die grotendeels verklaard wordt door de zeer sterke groei van de portefeuille in de voorbije jaren tegenover een stabielere productie in absolute aantallen. In de tak auto is de evolutie van de groei minder uitgesproken dan de voorbije jaren maar ook in 2016 zette de groei van de portefeuille zich verder door.

Levensverzekeringen

De Vennootschap biedt verschillende types van levensverzekeringen aan, die kunnen ingedeeld worden in productlijnen. Deze indeling vindt zijn oorsprong in de manier waarop wordt gecommuniceerd en de soort van waarborg die wordt geboden. Hierbij wordt een overzicht gegeven van de respectievelijke productielijnen:

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

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

3. Sparen en beleggen: deze lijn bevat de producten met een belangrijke spaar- en/of beleggingscomponent. Deze betreffen zowel tak 21 als in tak 23 producten, in het bijzonder:

- Tak 21 TVI (tijdelijk verhoogde interest) worden tijdelijk (ten gevolge van de rente omgeving) niet langer gecommuniceerd in tegenstelling tot tak 21 GIWD (gegarandeerde interest met (mogelijkheid tot) winstdeelname);
- Argenta Flexx (tak 21 GIWD) geldt voornamelijk als sparen voor het pensioen met fiscale aftrekbaarheid in het kader van pensioensparen en langetermijnsparen;
- Argenta Life Plan (tak 21 GIWD) kan zowel gebruikt worden als koopsompolis zonder fiscale aftrekbaarheid of als een spaarverzekering;
- Kapitaal Plus (tak 21) is een koopsompolis zonder fiscale aftrekbaarheid;
- Een gamma van tak 23-producten (gecommercialiseerd onder de benaming Argenta Life Plan) dat een combinatiemogelijkheid tussen diverse verzekeringsfondsen biedt, al dan niet met kapitaalbescherming (combinatie van tak 21 en tak 23).

4. Jeugd: in de jeugdlijn is het Jeugdspaarplan opgenomen waarbij bij overlijden van de verzekerde, ouder of grootouder, de premiebetaling door de Vennootschap wordt overgenomen zodat het streefkapitaal op eindvervaldag uitbetaald wordt aan het (klein)kind. De verzekering wordt dus meestal in familiaal verband afgesloten;



5. Rente: in de rentelijn is de Pension Life Plus opgenomen die beleggers, die de 2 polissen onderschrijven (waarborg Pension Plus en Life Plus), de mogelijkheid bieden om maandelijkse rentebetalingen te ontvangen gedurende de looptijd van het contract en om daarenboven een vooraf bepaald kapitaal te ontvangen bij afloop van het contract en hetzelfde bedrag in geval van overlijden binnen de 8 jaar en 1 maand; en

6. Voorzorg: omvat de producten die aanvullend zijn aan de sociale zekerheid op gebied van pensioenvorming. Deze lijn omvat voornamelijk fiscaal aftrekbare producten met een spaarcomponent waarvan het belangrijkste product Argenta-Flexx (tak 21) is.

Beschrijving van de activiteiten van ALN

Argenta-Life Nederland heeft twee producten in het assortiment. Het betreft de “hypotheekverzekering met hypotheekfonds” en de “overlijdensrisicoverzekering met annuïtair dalend risicokapitaal”. De hypotheekverzekering met hypotheekfonds kan alleen gesloten worden bij een “Argenta Spaarhypotheek” en de overlijdensrisicoverzekering bij een Argenta hypotheek. De producten worden alleen op de Nederlandse markt aangeboden.

Beschrijving van het product “hypotheekverzekering met hypotheekfonds” (SHV of Spaarhypotheekverzekering)

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

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

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

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



Beschrijving van het product “overlijdensrisicoverzekering met annuïtair dalend risicokapitaal” (ORV)

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

Aanwenden van gelden

De reserves worden belegd in rentedragende instrumenten voornamelijk in Belgische staatsobligaties of OLO's, bedrijfsobligaties en hypotheekleningen. De financiële beleidslijn werd geactualiseerd en goedgekeurd door de raad van bestuur van Argenta Assurantie nv op 23 februari 2016.

De Vennootschap herbelegde tot 2007 in Belgische hypotheekleningen die uitsluitend via een apart CBHK netwerk werden aangebracht. Het betreft hier een aflopende portefeuille doordat er geen nieuwe productie is en de kredieten stelselmatig worden afgelost.

Sinds 2013 wordt er opnieuw in hypothecaire leningen geïnvesteerd die deze keer werden toegestaan in Nederland. Daarnaast worden ook leningen aan lokale overheden en PPS (publiek-private samenwerking) structuren toegestaan.

De aanwezige portefeuille individuele aandelen werd in 2016 verder gespreid uitgebreid. De reserves van pensioenspaarverzekeringen moeten volgens wettelijke minima belegd worden (waarin ook aandelenbeleggingen dienen te zijn). Een deel van de individuele aandelen werd dan ook in dit kader aangekocht.

Voor ALN worden de premies van het product hypotheekverzekering met hypotheekfonds belegd in een hypotheekfonds, waaruit risicopremie en dekking voor kosten worden onttrokken ten gunste van de Vennootschap. De voor de overlijdensrisicoverzekeringen ontvangen premies worden in eerste instantie aangehouden als liquide middelen. Overtollige liquide middelen worden met name belegd in Belgische staatsobligaties of bedrijfsobligaties.

3.1.3. Niet-Levensverzekeringen

Overzicht van het aantal beheerde polissen:

	2015	2016	verschil	%
Auto	121.791	126.418	+ 4.627	+ 3,8 %
Hospitalisatie - aantal verzekerden	122.580	114.612	- 7.968	- 6,5 %
Brand	149.531	162.860	+ 13.329	+ 8,9 %
Familiale	98.391	107.365	+ 8.974	+ 9,1 %

Overzicht van het premie-incasso*:

	2015	2016	verschil	%
Auto	47.979.927	51.034.473	3.054.546	6,37 %
Hospitalisatie	36.271.931	34.711.668	-1.560.262	-4,30 %
Brand	31.850.513	35.630.333	3.779.819	11,87 %
Familiale	5.802.603	6.683.041	880.438	15,17 %
Totaal	121.904.973	128.059.515	6.154.542	5,05 %

*De vermelde bedragen zijn uitgedrukt in euro.

3.1.4. Levensverzekeringen (tak 21 - tak 23)

3.1.4.1. Tak 21 - Levensverzekeringen met gewaarborgd rendement

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

Het premie-incasso van tak 21 is gestegen met 12 miljoen euro, van 228 miljoen euro in 2015 naar 240 miljoen euro in 2016.

Overzicht premie-incasso*:

	2015	2016	verschil	%
Life Plus	4.022.837	3.799.486	-223.351	-5,55%
Pensioen	3.610.689	1.713.460	-1.897.228	-52,54%
Argenta-Flexx	51.587.421	54.800.351	3.212.929	6,23%
Kinder- en jeugdsparen	1.179.571	1.069.049	-110.522	-9,37%
Argenta Life Plan	141.506.291	148.842.578	7.336.287	5,18%
Schuldsaldo & ORV	25.346.234	29.380.336	4.034.102	15,92 %
Overige	814.040	432.139	-381.901	-46,91%
Totaal	228.067.083	240.037.399	11.970.316	5,25%

*De vermelde bedragen zijn uitgedrukt in euro.

Rekening houdend met de interne reserve overdrachten, daalde het premie-incasso van 295 miljoen euro naar 251 miljoen euro. In 2015 was een relatief groot deel van het incasso afkomstig uit interne reserve overdrachten, ten gevolge van het groot aantal vervaldagen van dat jaar.

Overzicht premie-incasso*:

	2015	2016	verschil	%
Life Plus	4.022.837	3.799.486	-223.351	-5,55%
Pensioen	4.539.936	1.738.463	-2.801.473	-61,71%
Argenta-Flexx	53.857.579	55.052.439	3.465.017	6,43%
Kinder- en jeugdsparen	1.179.571	1.069.049	-110.522	-9,37%
Argenta Life Plan	206.093.645	163.263.398	-42.830.247	-20,78%
Schuldsaldo & ORV	25.346.234	29.380.336	4.034.102	15,92%
Overige	867.812	432.139	-435.674	-50,20%
Totaal	295.907.614	254.735.310	-38.902.148	-13,15%

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

* De vermelde bedragen zijn uitgedrukt in euro.

Over 2016 kende Argenta Assuranties voor Argenta Life Plan, Argenta-Flexx, Leven Plus en Jeugdspaarplan een winstdeling toe waarbij globale bruto rendementen van minstens 2,00 % behaald worden. Voor Kapitaal Plus gelden dezelfde rendementen over 2016 als hierboven, behalve voor de recente stortingen aan 0,25 %, aan 0,50 % en aan 1 % waar het globaal rendement beperkt is tot respectievelijk 0,50%, 0,75% en 1,25%. Voor garantierentevoeten van 2 % of hoger is het globaal bruto rendement over 2016 over alle producten heen gelijk aan de gegarandeerde rentevoet. Voor deze garantierentevoeten is er dus geen winstdeling.

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

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

In totaliteit daalde het premie-incasso tak 23 met 50,04 %. In 2015 deed de beurs het goed in de eerste jaarhelft, wat resulteerde in hoge productiecijfers binnen tak 23 in 2015.

Overzicht premie-incasso*:

	2015	2016	verschil	%
Totaal	543.611.007	271.593.221	-272.017.786	-50,04%

*De vermelde bedragen zijn uitgedrukt in euro.

Overzicht premie-incasso*:

	2015	2016	verschil	%
Totaal	615.939.942	282.435.894	-333.504.048	-54,15%

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

* De vermelde bedragen zijn uitgedrukt in euro.

De cijfers omvatten het premie-incasso op de SHV van ALN.

3.1.4.3. Argenta Life Plan (combinatie van tak 21 en tak 23)

Argenta Life Plan combineert een spaarverzekering met een beleggingsverzekering.

3.1.5. Strategie en objectieven

Belangrijkste factoren met een impact op de businessplan horizon

Impact van het algemeen financieel-economisch kader op de Vennootschap (Aras)

2016 start relatief zwak met lage inflatiecijfers in het begin van het jaar, maar met een plotse kentering en het vooruitzicht op een geleidelijk maar doortastend herstel in het najaar. Argenta Assurantis kan in deze context opnieuw goede resultaten publiceren.

Door de lage rentestanden, die sparen op termijn minder aantrekkelijk maken, daalde het incasso bij de levensverzekeringen verder. Toch bleef de portefeuille tak 21-producten in beperkte mate groeien. Bij tak 23-producten is dit zelfs meer uitgesproken.

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

De verzekeringspoot van Argenta realiseerde opnieuw een mooie nettowinst. De delta ten opzichte van vorig jaar is in hoofdzaak het gevolg van een beter resultaat binnen autoverzekeringen (burgerlijke aansprakelijkheid), gedreven door een lagere gemiddelde schade grootte in 2016..

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



Argenta Assuranties voldoet ruim aan alle solvabiliteitsvereisten. De overstap naar het nieuwe solvabiliteitskader Solvency II sinds 01/01/2016 met onder meer een uitgebreid ORSA (Own Risk Solvency Assessment) werd succesvol afgerond.

Impact van het algemeen financieel-economisch kader op ALN

Als vervolg op een succesvolle lancering van de overlijdensrisicoverzekering in juli 2013 werd een forse groei in het aantal polissen gerealiseerd. Het product in combinatie met een Argenta Hypotheek bleef inspelen op de behoefte van de klant. In 2016 werden er 7.846 nieuwe polissen verkocht. Daarmee werd een cross sell ratio van meer dan 60% met de Argenta Hypotheek gerealiseerd.

De hypotheekverzekering van N.V. Argenta-Life Nederland, gekoppeld aan een spaarhypotheek, kwam door de gewijzigde fiscale maatregelen in een beheersituatie. Dit product was de motor van de sterke groei van N.V. Argenta-Life Nederland tot genoemde maatregel effectief van kracht is geworden.

Het premievolume kwam uit op 50,7 miljoen euro. Hiervan was 49,0 miljoen euro maandpremies en 1,7 miljoen euro eenmalige stortingen, tussentijdse stortingen en fiscale voortzettingen. De maandpremies zijn licht gedaald ten opzichte van 2015 (-3%). De eenmalige stortingen, tussentijdse stortingen en fiscale voortzettingen kenden een terugval van 20% ten opzichte van 2015. De technische voorziening groeide dit jaar met 10% ten opzichte van het jaar 2015 en bedroeg eind 2016 344,3 miljoen euro.

N.V. Argenta-Life Nederland heeft in 2016 de koers van een selectieve distributie verder voortgezet met dien verstande dat er wel uitbreiding van het distributienet is gerealiseerd. Selectieve distributie impliceert voor N.V. Argenta-Life Nederland dat de distributeurs voldoen aan onze compliance-eisen. Zo houdt N.V. Argenta-Life Nederland oog op de kwaliteit in de distributieketen. Adviseurs van de klanten die vertrouwd zijn met de producten en processen van N.V. Argenta-Life Nederland dragen bij aan het leveren van een optimale bediening van de klant.

Het consistente lean-beleid van N.V. Argenta-Life Nederland in combinatie met de schaalvoordelen van een sterk groeiende portefeuille heeft ook in 2016 bijgedragen aan een positief resultaat op het saldo van verdiende versus gemaakte kosten. In een moeilijke markt zette N.V. Argenta-Life Nederland daarmee in 2016 een groei door die in de afgelopen jaren was ingezet. Ondanks de sterk groeiende portefeuille, die primair gedreven is door de productie in de overlijdensrisicoverzekeringen, heeft N.V. Argenta-Life Nederland een fors aantal afkopen van haar spaarhypotheekverzekeringen gekend in 2016. De verwachting voor 2017 is dat dit aantal zal stabiliseren of licht zal afnemen.

Impact Solvency II wetgeving

In 2016 werd de Solvency II regelgeving verder ingebed in de organisatie. De berekende cijfers vormen hierbij de basis van de interne opvolging. Het compliant blijven met nieuwe vereisten wordt gerealiseerd door meerdere afdelingen waaronder de directie Actuarieel, directie Risk & Validatie, directie Accounting & Reporting en directie Verzekeren.

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

Risk is mede verantwoordelijk voor de risk governance, ORSA (Own Risk & Solvency Assessment pijler 2), de diverse beleidsdocumenten en de interne risicorapportering. In het kader van het ORSA werden alle risico's binnen de verzekeringspool geïdentificeerd en beoordeeld. Alle stappen van het ORSA proces werden hierbij doorlopen.

De bij dit proces opgedane ervaringen en kennis hebben onder meer geleid tot verfijning van de beleidslijnen. In 2016 werden alle wettelijke Solvency rapporteringen tijdig gerapporteerd.



De directie Accounting & Reporting (meer specifiek de afdeling Rapportering en Consolidatie) staat hierbij in voor de effectieve rapportering van deze Solvency II - cijfers aan de Belgische toezichhouder. Binnen ALN staat de Afdeling Boekhouding & Financiën in voor de effectieve rapportering van deze Solvency II - cijfers aan DNB via het Digitale Loket.

Argenta groep en zijn visie, missie, doelstellingen en strategie¹

Argenta Assuranties nv maakt integraal deel uit van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (Argenta BVg) en dit vertaalt zich eveneens in de visie, missie, doelstellingen en strategie die gezamenlijk voor de Argenta BVg werden bepaald. Dit hoofdstuk geeft in grote lijnen de visie, missie, doelstellingen en strategie van Argenta BVg.

Visie Argenta BVg

Argenta wil de beste bank-verzekeraar zijn met de meeste tevreden klanten binnen de doelgroep gezinnen. Argenta is een familiale bank- en verzekeringsgroep, voornamelijk actief in België en Nederland, die eenvoudige bank- en verzekeringsproducten aanbiedt aan gezinnen, niet aan ondernemingen.

De financiële groep biedt spaar- en beleggingsproducten, kredieten en verzekeringen aan via een uitgebreid net van zelfstandige kantoren en onafhankelijke intermediairs (specifiek voor Nederland).

De cultuur van Argenta is uniek en wordt getypeerd door:

Familiale waarden, soberheid, zuinigheid, integriteit en betrouwbaarheid, rechttoe rechtaan communicatie, eerlijke producten en correcte prijzen. Hiervan getuigen de 11 basisregels van het Ethisch handvest en het Integriteitsbeleid.

Het is de ambitie van Argenta om, in de komende jaren, verder te groeien

- in volume en marktpositie,
- in kwaliteit van het distributienet,
- in klantenrelaties,
- in organisatie,
- in kwaliteit van de winst.

Deze verdere groei en ontwikkeling in kwaliteit wil Argenta verwezenlijken in volle onafhankelijkheid. Argenta houdt eraan om met al zijn stakeholders (aandeelhouders, klanten, kantoorhouders, adviseurs, toezichhouders, koepelorganisaties, businesspartners, medewerkers...) op een transparante, eerlijke en pro-actieve manier samen te werken.

Argenta bestaat uit verschillende juridische entiteiten. Toch is het groepsdenken voor Argenta heel belangrijk. Zo is er de klantenoriëntatie i.p.v. product (of entiteits-) oriëntatie. Zo ook is het voor Argenta uitermate belangrijk dat strategische beslissingen voor een entiteit steeds mede beoordeeld worden vanuit hun effect op Argenta als groep.

Missie Argenta BVg en zijn rol naar alle stakeholders

Argenta wil gezinnen en particulieren in alle eenvoud, eerlijk en dichtbij, bijstaan om financieel gezond te leven.

Aandeelhouders

Argenta streeft ernaar zijn sterke marktpositie te behouden en verder uit te bouwen en de financiering met eigen middelen te realiseren. Wat anderen beter of goedkoper kunnen wordt uitbesteed. Het streven naar een lean en efficiënte organisatie staan hierbij centraal.

¹ ORSA rapport 2016

Klanten

Argenta streeft ernaar om zijn particuliere klanten de beste prijs-kwaliteitsverhouding van zijn producten aan te bieden. Voor de producten wordt gekozen voor eenvoud, transparantie en volume. Argenta streeft naar een lange termijn relatie met haar klanten. Argenta zal in haar marktbenadering eerder uitgaan van een klant-oriëntatie i.p.v. product-oriëntatie.

Kantoorhouders in België

De distributie in België gebeurt door zelfstandige kantoorhouders, die exclusief voor Argenta werken met een lange termijn perspectief binnen het kader van een attractief verdienmodel, ondersteuning en een sterke merknaam.

Adviseurs in Nederland

Argenta streeft in Nederland naar een meer selectieve en gecontroleerde distributie waardoor een versteviging van de relatie met adviseurs kan bekomen worden en ook hier met een lange termijn perspectief de distributie kwalitatief kan ondersteund worden.

Medewerkers

Argenta creëert een stimulerende & respectvolle werkomgeving, zodat onze vriendelijke en competente medewerkers onze ambassadeurs zijn.



Kerdoelen Argenta BVg

De kerndoelen van Argenta zijn gegroepeerd rond 4 thema's namelijk ondernemerschap, betrouwbaarheid, veiligheid en resultaten voor de toekomst.

Argenta Groep en zijn strategie

Vanuit Argenta 2020 zijn de volgende 4 strategische kerninitiatieven ontstaan:

1. Ontwikkeling fee business;
2. Digitaal kantoor België;
3. Digitale bank Nederland;
4. Kapitaalbeleid,

en de 5 kritische succesfactoren bepaald:

- De commerciële organisatie;
- De IT-organisatie en architectuur;
- De serviceorganisatie;
- Human Resources Management;
- Innovatie;

Vooruitgang in 2015 & 2016

Ontwikkeling fee business

Het pilootproject is geïmplementeerd en uitgerold naar zo'n 100 kantoren. Het concept inzake de beleggingspropositie dient verder te worden scherpgesteld en doorontwikkeld.

Digitaal kantoor België

- Nieuwe front-end internetbankieren;
- verdere uitbreiding van de mobiele app.

Digitale bank Nederland

In Nederland is het nieuwe digitale bank platform live gegaan in het derde kwartaal van 2016 voor spaarproducten en zal live gaan in het derde kwartaal van 2017 voor de hypotheek.

Kapitaalbeleid

- Succesvolle Tier 2 uitgifte voor Aspa;
- Diversificatie naar de public banking (local & regional govies) activaklasse.

Evaluatie en volgende stappen

De raad van bestuur bevestigde in 2016 het belang van Argenta 2020 voor de groei en de toekomst van Argenta. De eerste belangrijke stappen zijn gezet, maar om onze ambities waar te maken moeten we een versnelling hoger schakelen. De raad van bestuur besliste daarom dat er een doorstart van het Argenta 2020 programma moest komen onder de verantwoordelijkheid van een centraal transformatieteam. De opstart van het transformatieteam vond plaats in maart 2016. De opdracht van dit transformatieteam was driedelig:

- Toetsen of de Argenta 2020 strategie nog actueel is door trends en veranderingen in de markt in kaart te brengen;
- Vastleggen van de bedrijfsarchitectuur om als richtlijn te dienen om prioriteiten binnen projecten te bepalen;
- Toetsen van de actuele portfolio's van programma's, projecten en initiatieven aan de strategie en de architectuur.

De resultaten werden in een tussentijds rapport opgenomen, dat werd bediscussieerd op de raad van bestuur van augustus 2016, in aanwezigheid van de nieuwe CEO Marc Lauwers. De Argenta 2020 strategische initiatieven werden door het directiecomité in samenwerking met de raad van bestuur verder uitgediept op basis van de conclusies van het transformatieteam.

Voor 2017 staat nu ook een strategisch initiatief rond Verzekeren mee op de agenda, met een brede evaluatie.

Om de toenemende druk van regelgeving en bijbehorende kosten voor een relatief kleine verzekeraar in de greep te houden is in 2016 besloten om ALN te fuseren, naar verwachting in 2017, met de moedermaatschappij Argenta Assuranties N.V. (Aras) en als een bijkantoor haar bedrijfsvoering voort te zetten.



3.2. Technisch resultaat

3.2.1. Analyse van het technisch resultaat

De winst van 2016 bedraagt 58.992.170 euro en is gestegen met 3.447.272 euro ten opzichte van het resultaat per 31 december 2015.

In euro	2015	2016	verschil	%
Financiële, verzekerings, exploitatie-baten en -lasten	104.575.762	106.983.101	2.407.339	2,30%
Administratiekosten	-23.456.152	-24.074.086	-617.934	2,63%
Bijzondere waardeverminderingen	-1.459.644	2.496.977	3.956.621	271,07%
Resultaat voor belastingen	79.659.966	85.405.992	5.746.026	7,21%

Een stijging van de administratiekosten met 2,63% wordt gecompenseerd door stijging van het operationeel resultaat met 2,30% en een toename van de bijzondere waardeverminderingen. Deze laatste is gestegen met 3.956.621 euro ten gevolge van een terugname van de waardecorrectie op effecten wat op zijn beurt het gevolg is van een stijging in marktwaarde.

De stijging van het operationeel resultaat is voornamelijk het gevolg van de toename in het incasso en de daling in de technische reserves bij niet-leven, namelijk in de schadelast en in de egaliseringsreserves.

Het resultaat voor belastingen bedraagt 85.405.992 euro. In 2016 bedroegen de belastingen 26.413.822 euro.

In euro	2015	2016	verschil	%
Resultaat voor belastingen	79.659.966	85.405.992	5.746.026	7,21%
Winstbelastingen	-24.115.070	-26.413.822	-2.298.752	9,53%
Nettoresultaat	55.544.896	58.992.170	3.447.274	6,21%

De winst van 2016 bedraagt 58.992.170 euro.

Afzonderlijke inkomsten en uitgaven²

De afzonderlijke inkomsten en uitgaven, zoals ingevuld in QRT S.05.01 zijn terug te vinden in bijgevoegd excel document.

3.2.2. Toelichting herverzekering

Impact van herverzekering op het technisch resultaat

De betaalde premies op herverzekeringscontracten in de tak niet-leven hebben in het verleden veelal geleid tot een verlies voor Aras. Enkel wanneer er een catastrofe plaatsvindt, zoals de pinkerstorm van 2014, heeft het resultaat van het herverzekereren een positieve impact op het resultaat van Aras. Het mitigeren via herverzekering van de gevolgen van extreme gebeurtenissen is echter een doelstelling vanuit risicoperspectief.

Voor de tak leven wordt er een opsplitsing gemaakt naar betaalde premies, schadelast en winstaandeel. In de meeste gevallen draait dit uit op een nuloperatie waar noch sprake is van een negatieve als een positieve impact op het resultaat van Aras.

² Tabellen opgemaakt o.b.v. de QRT cover/country (S.05.01.02)

Belangrijke wijzigingen in het herverzekeringsprogramma

De belangrijkste wijziging in 2017 betreft het herverzekeringsprogramma Leven. Op verzoek van de actuariële functie en de raad van bestuur werd de mitigatie van het pandemierisico geanalyseerd in samenwerking met herverzekeringsmakelaar AON Benfield. De raad van commissarissen en de directie van ALN hebben de analyses bestudeerd en in het verlengde van de moedermaatschappij eveneens tot een aanpassing besloten. Hierna werd beslist een nieuw traktaat af te sluiten dat het eigenbehoud van het bestaande traktaat volledig afdekt. De overlijdensportefeuilles van Aras en ALN zijn dus vanaf 2017 voor 100% herverzekerd. Tot slot is de duurtijd van de herverzekeringstraktaten voortaan drie jaar in plaats van één jaar.

Voor schade blijven de wijzigingen beperkt tot kleine aanpassingen aan eigenbehouden en limieten. De herverzekeringsmarkt niet-leven is nog steeds vrij soft, uitgezonderd voor MTPL (auto) waar het effect van de aanhoudende lage renteomgeving en de onzekerheid omtrent de indicatieve tabel voelbaar is.

De plaatsing 2017 gebeurde conform de huidige beleidslijn Herverzekering en werd positief geadviseerd door de actuariële functie.

Processen om toereikendheid van herverzekering te beoordelen

Het herverzekeringsbeleid van Aras werd vastgelegd in de Beleidslijn Herverzekeringen en heeft als doel de volatiliteit van het resultaat van jaar tot jaar te beperken via tussenkomst van een herverzekeraar boven het deel van het risico dat Aras zelf wenst te dragen. Hierbij dient een trade-off te worden gemaakt tussen de kost van intern kapitaal (8%) en de kostprijs van het extern herverzekeren teneinde het kapitaalbeslag optimaal te beheren en aan de Solvency II vereisten te voldoen. Tevens worden vanuit de risico appetijt externe risico's inzake aansprakelijkheid, catastrofe en nu ook pandemie ingedekt.

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

- de herverzekeraars dienen een minimale rating van A- te hebben;
- de herverzekeraars moeten vallen onder de jurisdictie van een land waarop Aras een tegenpartijlimiet heeft (cfr. financiële beleidslijn).

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

Voor het herverzekeringsprogramma Schade (uitgezonderd Omnium Auto) wordt een concentratielimiet van 30% van de gecedeerde premie per herverzekeraar en per traktaat vooropgesteld. Deze limiet geldt niet voor het programma Leven, waar de schadeafwikkeling op korte termijn gebeurt zodat een limiet op het concentratierisico minder relevant is.

Teneinde een optimale dekking van de herverzekeringscontracten te garanderen, dient de directie Product Management via het VRC te informeren bij wijzigingen van de kenmerken van verzekeringsproducten die een impact hebben op mogelijke verplichtingen aan verzekeringnemers of begunstigden.

Anderzijds staan de operationele directie Verzekeringen (in eerste lijn) en het Actuarieel en de actuariële functie (in tweede lijn) in voor:

- de rechtvaardiging van de geschiktheid van het type van herverzekering voor het gedekte risico;
- de analyse van de herverzekeringscontracten;
- de keuze en rechtvaardigheid van de structuur van het herverzekeringsprogramma (i.e. het eigen behoud en plafond tot waar de herverzekeraar tussenkomt).



3.3. Resultaat op beleggingsactiviteiten

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

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

In 2016 werd verder gebouwd aan een aandelenportefeuille in het kader van optimalisatie van de return en diversificatie van de balans.

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

In 2013 werden voor de eerste keer Nederlandse hypothecaire leningen met Nationale Hypotheek Garantie ('NHG') of met lage quotiteit op de balans opgenomen. In 2016 werd deze strategie beperkt verder gezet met uitbreiding naar 20 jaar rentevaste periode (RVP). De procedure inzake cessies van Nederlandse woonkredieten aan Aras werd in 2016, in afstemming met de revisor, verder verfijnd. Daarnaast omvatten de hypothecaire kredieten een afbouwende portefeuille van CBHK kredieten die verstrekt werden aan Belgische particulieren waarbij het risico per dossier ook beperkt is.

Binnen het toegewezen limietenkader werden in 2016 verder ook een aantal kredietdossiers met vastgoedtegenpartijen op de balans genomen.



Toelichting van inkomsten en uitgaven per asset categorie

Wat betreft de inkomsten en uitgaven kunnen we vier soorten onderscheiden: interesten, dividenden, huur en gerealiseerd resultaat bij verkoop. Voor interesten en dividenden nemen we een kleine daling over 2016 waar. Asset category (zie bijlage I) 1 en 2 blijven de grootste bron van interestopbrengsten.

In 2016 waren er net als in 2015 geen huuroopbrengsten.

Voor het gerealiseerde resultaat zien we in 2016 een lichte stijging t.o.v. 2015. De grootste stijging wordt veroorzaakt door asset category 3 (aandelen).

Bijkomende informatie m.b.t. gestructureerde producten

Argenta Assuranties heeft slechts een beperkte portefeuille van gestructureerde producten. Het grootste deel ervan zit in tak 23. De samenstelling van deze portefeuille bleef in 2016 nagenoeg ongewijzigd.

31/12/2016	Samenstelling van portefeuille	Par amount (in euro)	Total Solv II amount (in euro)
Unit linked (tak 23)	14 structured notes	121.764.400	141.401.064
Niet unit linked	5 collateralised securities (MBS) + 1 structured note	36.841.776	37.121.051

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

We zien een sterke stijging in de niet gerealiseerde meerwaarden over 2016 voor Aras. Dit is echter voor een belangrijk deel te verklaren door de aard van de Solvency II waarde waarbij de huidige waarde niet wordt vergeleken met de initiële aankoopwaarde, maar met de marktwaarde op de vorige rapporteringsdatum.

Voor ALN zijn er geen significante wijzigingen in zowel de beleggingsopbrengsten als de waarde van de obligatieportefeuille (amortisatiewaarde en marktwaarde).

Analyse van het resultaat op beleggingen voor de relevante asset categorieën³

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

Overzicht voornaamste activa in euro	2015	2016	verschil	%
Obligaties en vastrentende effecten	2.683.696.846	2.808.413.138	124.716.292	4,65%
Hypothecaire leningen en kredieten	709.285.996	799.330.402	90.044.406	12,70%
Aandelen, deelnemingen en andere niet vastrentende effecten	81.988.167	89.937.469	7.949.302	9,70%
Beleggingen gekoppeld aan tak-23	1.670.112.392	1.839.774.645	169.662.253	10,16%



Op het actief zijn de beleggingen in obligaties en vastrentende effecten gestegen met 4,65%.

De hypotheekportefeuille steeg sterker dan in 2015 en bedroeg 799 miljoen op 31/12/2016. Dit is meteen ook de belangrijkste stijging (12,70%) voor de activa.

De portefeuille aandelen werd verder gespreid opgebouwd wat een stijging van de portefeuille van 9,70% tot gevolg had. De tak-23 beleggingsportefeuille van Aras steeg minder sterk dan in 2015 (10,16%).

3.4. Prestaties op overig gebied

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

3.5. Overige Informatie

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

³ Jaarverslag Aras BGAAP

4. Bestuursysteem

4.1. Algemene informatie over het bestuursysteem

4.1.1. Beleidsstructuur, aandeelhouderschap en governance op groepsniveau

4.1.1.1. Algemene principes van de raden van bestuur

De Argenta groep telt 3 raden van bestuur: op niveau van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep ("BVg"), Argenta Spaarbank ("Aspa") en Argenta Assuranties ("Aras").

De raden van bestuur van Argenta omvatten:

- Een aantal onafhankelijke bestuurders (en een aantal bestuurders die de familiale aandeelhouder vertegenwoordigen (samen de *niet-uitvoerende bestuurders*);
- Bestuurders die ook lid zijn van het directiecomité (hierna *uitvoerende bestuurders*).

De raad van bestuur is zo samengesteld dat

- geen der drie erin te onderscheiden groepen (de bestuurders die de familiale aandeelhouder vertegenwoordigen, de onafhankelijke bestuurders en de uitvoerende bestuurders) de meerderheid hebben.
- de meerderheid in de raden van bestuur steeds gevormd wordt door niet-uitvoerende bestuurders.
- de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur, d.w.z. deze die geen deel uitmaken van het directiecomité, de meerderheid vormen in de raad van bestuur.
- de voorzitter van de raad van bestuur en die van het directiecomité twee verschillende personen zijn.
- alle leden van de raad van bestuur natuurlijke personen zijn (verbod om een rechtspersoon als bestuurder aan te duiden).

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 voorzitter van de raad van bestuur wordt gekozen uit de leden die de familiale aandeelhouder vertegenwoordigen.

4.1.1.2. Procedure voor voordracht en ontslag

De toezichthouder wordt voorafgaandelijk op de hoogte gebracht van de voordracht tot benoeming of hernieuwing van benoeming, van de niet-hernieuwing van benoeming of van het ontslag, van de bestuurders of kandidaat-bestuurders. Vooraleer benoemd te kunnen worden, dient de kandidaat-bestuurder door de toezichthouder te worden goedgekeurd.



4.1.1.3. Bepalen van de algemene ondernemingsstrategie en het risicobeleid

De raad van bestuur bepaalt "(i) de strategie en de doelstellingen van Argenta en (ii) het risicobeleid, met inbegrip van de algemene risicotolerantielimiets".

Wat de strategie betreft, bepaalt de raad van bestuur:

- de visie en missie, alsmede Argenta's waarden van Argenta zoals ze in samenspraak met, en met instemming vanwege de controle-aandeelhouder werden vastgesteld;
- de strategische doelstellingen van Argenta (incl. het commercieel beleid);
- de hoofdlijnen van haar organisatiestructuur (die in verhouding moet staan tot de beoogde doelstellingen), en
- de bekrachtiging van de voornaamste beleidslijnen en rapporteringen van Argenta⁴.

Wat het risicobeleid betreft moet de raad van bestuur met name:

- de risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimiets van Argenta bepalen voor al haar activiteiten:
De raad van bestuur stelt de risicotolerantie van Argenta vast voor al zijn werkzaamheden: goedkeuring en periodieke toetsing van strategieën en beleidslijnen voor het aangaan, beheren, opvolgen en beperken van de risico's waaraan Argenta is blootgesteld of blootgesteld kan zijn. De raad wijdt een groot deel van zijn tijd aan het toezicht van het beheer op alle significante risico's, o.a. inzake waardering van activa, gebruik van externe ratings, interne modellen, ...
De risicotolerantie van de instelling voor alle betrokken werkzaamheden wordt meegedeeld aan de toezichthouder, evenals van alle wijzigingen op dit vlak.
De raad van bestuur bepaalt criteria om krediet- en wederpartijrisico als belangrijk te beschouwen, waardoor vereist is dat uitdrukkelijk kennis wordt gegeven van deze verrichtingen en van belangrijke beslissingen in dit verband.
- het algemeen risicobeheerbeleid van Argenta goedkeuren;
- de voornaamste beleidslijnen inzake risicobeheer goedkeuren, waaronder het beleid inzake het beheer van activa en passiva, inzake het beheer van het renterisico, het verzekeringstechnisch risico en reserveringsrisico, het operationele risico, het beleggingsrisico, het liquiditeitsrisico, het beleid inzake het kapitaalbeheer, enz.;
- Argenta heeft voor zijn belangrijkste risico's handvesten en beleidslijnen opgesteld en goedgekeurd op zijn raden van bestuur. In deze handvesten en beleidslijnen worden de rollen en de verantwoordelijkheden vastgelegd. De functiescheiding tussen eerste-, tweede- en derdelijnscontrole is duidelijk beschreven. Periodiek worden de beleidsdocumenten geactualiseerd. Ook deze updates worden voorgelegd aan en goedgekeurd door de raad van bestuur. Daarnaast volgt het directiecomité samen met de raad van bestuur jaarlijks de implementatie van de beleidsdocumenten op. Op jaarbasis wordt een verslag opgesteld en overgemaakt aan de raad van bestuur betreffende de werking van Interne Controle.
- op de eerste lijn staan voor strategische beslissingen op risicogebied en nauw betrokken zijn bij het doorlopende toezicht op de ontwikkeling van het risicoprofiel van Argenta (hiervoor is vereist dat de raad van bestuur, in voorkomend geval via het auditcomité en het risicocomité, te allen tijde over relevante en volledige informatie beschikt over de risico's die Argenta loopt).

4.1.1.4. Toezichtfunctie

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

⁴ Met name de beleidslijnen inzake governance, sensu strictu, die in deze circulaire zijn opgesomd (fit & proper, beloning, uitbesteding, integriteit, whistleblowing, belangenconflicten, continuïteit) en de voornaamste prudentiële rapporteringen (zoals het SFCR, het RSR, de jaarlijkse kwantitatieve rapportering en het governancememorandum).

4.1.1.5. Gespecialiseerde comités binnen de raad van bestuur

Teneinde 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, voorziet de raad van bestuur in de oprichting van vier gespecialiseerde comités:

- een auditcomité, georganiseerd in de schoot van de raad van bestuur van Aspa en van Aras;
- een risicocomité georganiseerd in de schoot van de raad van bestuur van Aspa en van Aras;
- een remuneratiecomité, op grond van een door de toezichthouder verleende derogatie, functioneert dit comité op groepsniveau in de schoot van de raad van bestuur van BVg. De NBB heeft in haar brief van 15 maart 2017 een derogatie toegestaan aan Aras;
- een benoemingscomité, op grond van een door de toezichthouder verleende derogatie, functioneert dit comité op groepsniveau in de schoot van de raad van bestuur van BVg.

Die comités zijn belast met het voorbereiden van de beslissingen van de raad van bestuur in hun respectieve domeinen, zonder dat dit afbreuk doet aan de bevoegdheden van deze laatste.

Samenstelling van de gespecialiseerde comités – algemene regels

Alleen de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur mogen deel uitmaken van deze gespecialiseerde comités, die de controlefunctie van de raad van bestuur versterken. In elk van deze comités moet een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen aanwezig zijn. 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. Bovendien gelden specifieke vereisten voor het auditcomité en het risicocomité (zie verder).

Werking van de gespecialiseerde comités

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

Auditcomité

Taken

In het kader van de toezichtsfunctie van de raad van bestuur neemt het auditcomité een voorname plaats in. De taken van het auditcomité zijn minstens de volgende:

- Monitoring van het financiële verslaggevingsproces;
- Monitoring van de doeltreffendheid van de internecontrole- en risicobeheersystemen van Argenta;
- Monitoring van de interne audit en van de desbetreffende activiteiten;
- Monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, met inbegrip van de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de erkend commissaris;
- Beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de erkend commissaris, waarbij inzonderheid wordt gelet op de verlening van bijkomende diensten aan Argenta of aan een persoon waarmee zij een nauwe band heeft;
- Beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de erkend commissaris, waarbij inzonderheid wordt gelet op de verlening van bijkomende diensten aan Argenta of aan een persoon waarmee zij een nauwe band heeft;
- Behandeling van de audit-onderwerpen m.b.t. Hoog en Zeer Hoog aangemerkte risico's;
- Beoordeling en monitoring van de compliance functie;
- Samenstelling, specifiek competentieprofiel.

De leden van het auditcomité dienen over een collectieve deskundigheid te beschikken inzake de activiteiten van Argenta alsook van boekhouding en audit. Bovendien moet minstens één lid van het auditcomité over deskundigheid op het gebied van boekhouding en/of audit beschikken. Conform artikel 48 van de Verzekeringstoezichtwet dient de meerderheid van de leden van het auditcomité uit onafhankelijke leden te bestaan. De samenstelling werd dan ook tegen 1 januari 2017 aangepast.

Risicocomité

Taken

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

a) Wat de risicostrategie betreft:

i. zijn mening geven aan de raad van bestuur over:

- de toereikendheid van de organisatie van de beschikbare middelen en bevoegdheden voor de identificatie, meting, beheer en melding van de belangrijkste risico's waaraan Argenta is blootgesteld;
- de passendheid van de procedure voor de opvolging van de risico's op grond van de uitdagingen voor Argenta in haar verschillende metiers en in het bijzonder de scheiding tussen de uitvoerende en controlefuncties;

ii. advies verstrekken aan de raad van bestuur over alle aspecten die verband houden met de huidige en toekomstige risicostrategie en risicotolerantie. Het comité staat de raad bij wanneer die toezicht houdt op de uitvoering van deze strategie door het directiecomité of in voorkomend geval de effectieve leiding;

iii. erop toezien dat de strategische beslissingen van de raad van bestuur inzake het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen, het vormen van technische voorzieningen, het bepalen van de overdrachten uit hoofde van herverzekering, beleggingsbeleid, beheer van activa en passiva en liquiditeitsbeheer, rekening houden met de risico's die Argenta loopt, gelet op haar bedrijfsmodel en haar strategie met betrekking tot risico's, met name reputatierisico's, die kunnen voortvloeien uit de types van producten die aan de klanten worden aangeboden;

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

v. samenwerken met het remuneratiecomité om er met name op toe te zien dat het totale uitgetrokken bedrag voor variabele beloningen en de prestatiedoelstellingen die in het remuneratiebeleid zijn opgenomen, verenigbaar zijn met het risicoprofiel van Argenta.

b) Wat de werking van de risicobeheerfunctie betreft:

- de procedures onderzoeken waarop Argenta zich baseert, overeenkomstig de door de raad van bestuur vastgelegde strategie, om in de dekking te voorzien van de risico's die verband houden met haar vermogen, haar verrichtingen, en haar aansprakelijkheid als gevolg van aangepaste verzekeringspolissen;
- alle nodige informatie opvragen (minstens het jaarverslag) bij de risicobeheerfunctie en zich op de hoogte stellen van het actieplan en van de opvolging van dit plan door die risicobeheerfunctie;
- de Chief Risk Officer horen, advies verstrekken aan de raad van bestuur over de organisatie van de risicobeheerfunctie en zich op de hoogte stellen van zijn werkprogramma; de raad in voorkomend geval verzoeken specifieke taken op te leggen aan de risicobeheerfunctie. Zo moeten de werkzaamheden van het risicocomité met betrekking tot de risicostrategie en de goede werking van de risicobeheerfunctie en de werkzaamheden van het auditcomité met betrekking tot de interne controle, de raad van bestuur in staat stellen een oordeel te vormen over de doeltreffendheid van het door het directiecomité opgezette risicobeheersysteem. Om deze opdrachten tot een goed einde te brengen, heeft het comité rechtstreeks



toegang tot de risicobeheerfunctie, tot de actuariële functie en het advies van externe deskundigen, en steunt het Comité op onderzoeken, analyses en rapporten van verschillende directies en afdelingen in het bedrijf, vnl. Risk & Validatie, ORM & ECB Office, alsook Actuarieel en Kredietrisicobeleid maar ook van andere directies en afdelingen indien nodig.

Samenstelling, specifiek competentieprofiel

De leden van het risicocomité beschikken individueel over de nodige kennis, deskundigheid, ervaring en vaardigheden om de risicostrategie en de risicotolerantie van Argenta te begrijpen en te bevatten. Deskundigheid impliceert de nodige professionele of academische bagage om de onderwerpen behandeld op het risicocomité met een kritische geest te benaderen. Deze vereiste leidt niet tot de uitsluiting van bepaalde opleidingen of achtergronden maar betekent dat de leden over de nodige professionele of academische bagage moeten beschikken om de onderwerpen die door het genoemde comité worden behandeld, met een kritische geest te kunnen benaderen.

Remuneratiecomité

Het **beloningsbeleid** dient een gezond en doeltreffend risicobeheer te garanderen en dus te voorkomen dat de mate waarin er risico's worden genomen, het door de instelling vastgestelde tolerantieniveau te boven gaat.

Taken

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

Het remuneratiecomité heeft de volgende taken:

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

Samenstelling

Op grond van een daartoe door de toezichthouder verleende derogatie, functioneert het remuneratiecomité op groepsniveau. In de schoot van de raad van bestuur van BVg is een remuneratiecomité werkzaam dat de raden van bestuur van BVg, Aspa en Aras advies verstrekt i.v.m. het beloningsbeleid. De oprichting van één enkel remuneratiecomité voor de gehele Groep is verantwoord door de verregaande operationele integratie van de activiteiten van bank- en de verzekeringspool. De voorzitter van het remuneratiecomité voorziet een formele rapportering aan de raden van bestuur van BVg, Aspa en Aras (voor de materies die deze vennootschappen aanbelangen), zodat deze raden, indien nodig, het directiecomité kunnen ondervragen of instrueren.

De raden van bestuur van BVg, Aspa en Aras behouden de eindverantwoordelijkheid, ieder wat hen betreft, voor de opvolging van het beloningsbeleid, in hun vennootschap. Het remuneratiecomité wordt voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder en is zo samengesteld dat het een gedegen en onafhankelijk oordeel kan geven over het beloningsbeleid en de prikkels die daarvan uitgaan voor de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie.

Specifiek competentieprofiel

Het remuneratiecomité moet zo zijn samengesteld dat het in staat is zich een competent en onafhankelijk oordeel te vormen over het beloningsbeleid en het toezicht daarop.

Benoemingscomité

Samenstelling

In de schoot van de raad van bestuur van BVg is een benoemingscomité werkzaam dat de raden van bestuur van BVg, Aspa en Aras advies verstrekt i.v.m. de benoeming van de leden van de raad en een oordeel velt over hun kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring.

Op grond van een daartoe door de toezichthouder verleende derogatie, functioneert het benoemingscomité op groepsniveau. Het werd opgericht binnen de raad van bestuur van BVg en functioneert tevens ten behoeve van de raden van bestuur van Aspa en Aras. De oprichting van één enkel benoemingscomité voor de gehele Groep is verantwoord door de verregaande operationele integratie van de activiteiten van bank- en de verzekeringspool. De voorzitter van het benoemingscomité voorziet een formele rapportering aan de raden van bestuur van BVg, Aspa en Aras (voor de materies die deze vennootschappen aanbelangen), zodat deze raden, indien nodig, het directiecomité kunnen ondervragen of instrueren.

De raden van bestuur van BVg, Aspa en Aras behouden de eindverantwoordelijkheid, ieder wat hen betreft, voor de opvolging van de adviezen van het benoemingscomité, in hun vennootschap. Het benoemingscomité wordt voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder en is zo samengesteld dat het een gedegen en onafhankelijk oordeel kan geven over de samenstelling en werking van de bestuurs- en beleidsorganen van de instelling en van de individuele en collectieve deskundigheid van de leden, hun integriteit, reputatie, onafhankelijkheid van geest en beschikbaarheid.

Taken

Het benoemingscomité heeft tot taak het niveau van kennis, betrokkenheid, beschikbaarheid en onafhankelijkheid van geest van de bestuurders te beoordelen en de behoeften evenals het gezochte profiel voor de toekomstige bestuurders te bepalen.

Specifiek competentieprofiel

Het benoemingscomité moet zo zijn samengesteld dat het in staat is een competent oordeel te vormen over de optimale samenstelling van de raden van bestuur.

4.1.1.6. Directiecomité

Samenstelling

De leden van het directiecomité zijn natuurlijke personen en zetelen als uitvoerend bestuurder in de raad van bestuur. De regels voor de benoeming en het ontslag van de voorzitter en de leden van het directiecomité is geregeld in de statuten en dit werd eerder besproken in het punt Samenstelling van de raad van bestuur.

Met het oog op het vrijwaren van de noodzakelijke *checks & balances* binnen Argenta moet de concrete invulling van de namen voor mandaten in de beleidsorganen en voor sleutelposten, passend rekening houden met de gebeurlijke cumulatie van functies.

Het **directiecomité van BVg** bestaat uit een directievoorzitter (CEO), een financiële directeur (CFO) en een risicodirecteur (CRO). Deze drie leden maken tevens deel uit en oefenen dezelfde functie uit in het directiecomité van Aspa en Aras.



Aspa en Aras hebben elk een eigen maar volledig identiek samengesteld directiecomité met naast de CEO, CFO en CRO elk een gemeenschappelijk lid verantwoordelijk voor ICT (CIDO), een gemeenschappelijk lid verantwoordelijk voor Klantenservice (COO) en een gemeenschappelijk lid verantwoordelijk voor de Commerciële Organisatie (CCO).

4.1.1.7. Belangrijkste organisatorische wijzigingen in 2016

Sinds 2016 ligt de verantwoordelijkheid van de risicobeheerfunctie bij twee directies: de directie Risk en Validatie en de directie Operationeel Risk Management en ECB Office.

Deze directie ORM & ECB Office werd einde 2015 opgericht. Hierbij verhuisde het ORM-team vanuit de directie Risk & Validatie naar deze directie. Het ORM-team, dat tot eind februari uitsluitend uit ORM-experten bestond, is sinds maart 2016 versterkt en aangestuurd door een manager ORM. Beide maatregelen dienen om voldoende aandacht te kunnen geven aan het stijgende belang van operationeel risicobeheer.

De CFRO van ALN werd gedurende 2016 op ad interim basis uitgevoerd, in februari 2017 is een lokale CFRO in dienst getreden.

4.1.2. Aandeelhouderschap en groepsstructuur Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (BVG)

Argenta streeft naar een **transparante beleidsstructuur** die een gezond en voorzichtig beleid bevordert. De **ondernemingsactiviteit** is in essentie te situeren bij de bankpool en de verzekeringspool, en de leiding hiervan (**de managementfunctie**) ligt bij de **directiecomités van Aspa, resp. Aras**. De onafhankelijke controlefuncties en het personeelsbeleid zijn echter op groepsniveau georganiseerd en de leiding hiervan ligt bij het directiecomité van BVg.

Het **toezicht op het management (toezichtfunctie)** komt in essentie toe aan de **raden van bestuur**, in het bijzonder aan de niet-uitvoerende leden van de prudentieel relevante raadgevende comités van de raad die zich inlaten met audit, compliance, risicobeheer, benoemingen, bezoldigingen, investeringen, enz.

De bepaling van het **algemeen beleid en de strategie (beleidsfunctie)** worden bepaald door de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders verenigd in de raad van bestuur (beleidsvoorbereiding door het directiecomité, beleidsbepaling door de raad van bestuur).

Als geïntegreerde bank-verzekeraar zoekt Argenta een evenwicht tussen de groepsbelangen en het vennootschapsbelang van de individuele vennootschappen die deel uitmaken van de groep. Daartoe worden specifieke regels uitgewerkt met het oog op de bescherming van de autonomie van de individuele vennootschappen, en tevens voor gebeurlijke belangentegenstellingen of –conflicten binnen de Groep of tussen individuele vennootschappen van de Groep.

De ondernemingsactiviteit is in essentie te situeren bij de bankpool en de verzekeringspool. De leiding hiervan (de managementfunctie) ligt bij de directiecomités van Argenta Spaarbank, resp. Argenta Assuranties. De onafhankelijke controlefuncties (interne audit, compliance, risk & validatie, operationeel risicobeheer), het personeelsbeleid, het aankoopbeleid en juridische zaken zijn echter op groepsniveau georganiseerd en de leiding hiervan ligt bij het directiecomité van BVg.



4.1.3. Governance op groepsniveau

Verantwoordelijkheden m.b.t. het vaststellen van internegovernancevereisten

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep stelt internegovernancevereisten voor de gehele groep vast, afgestemd op de structuur, de activiteiten en de risico's van de groep en de daarmee verbonden entiteiten, incl. een passende structuur en organisatie op voor het risicobeheer op groepsniveau, met een duidelijke toewijzing van verantwoordelijkheden tussen alle ondernemingen van de groep.

Dit doet echter geen afbreuk aan de verantwoordelijkheden van de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende organen van de ondernemingen die deel uitmaken van de groep in het kader van de invoering van hun governance-systemen.

Internegovernancesysteem op groepsniveau

Onverminderd de verplichting om een systeem van risicobeheer op het niveau van elke entiteit te hebben, zal Argenta Bank- en Verzekeringsgroep er voor zorgen dat het:

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



Interactie tussen de beleidsbepalende organen van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroepen de beleidsbepalende organen van de dochterondernemingen

De raad van bestuur en het directiecomité van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep werken op passende wijze samen met de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende organen van alle ondernemingen binnen de groep die een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de groep, door anticipatief gegevens op te vragen en door uitleg te vragen van de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichthoudende organen van de tot de groep behorende ondernemingen die beslissingen hebben genomen over kwesties die gevolgen zouden kunnen hebben voor de groep.

4.1.3.1. Onafhankelijke controlefuncties

Aras beschikt over vier efficiënte en permanente onafhankelijke controlefuncties. Dit zijn noodzakelijke instrumenten om de aan hun beleidsorganen toegewezen taken optimaal te vervullen:

- De risicobeheerfunctie;
- De actuariële functie;
- De compliancefunctie;
- De interne auditfunctie.

Deze 4 functies vormen samen een coherent geheel van transversale controlefuncties. Via coördinatie harmoniseren ze hun activiteiten en zorgen ze voor een toereikende uitwisseling van relevante informatie.

De bevindingen en adviezen van deze onafhankelijke controlefuncties worden door het directiecomité vertaald in maatregelen om de beleidsstructuur, organisatie of interne controle te versterken. Er zijn geen activiteitsdomeinen van Argenta die om redenen van commerciële of financiële aard aan het zicht van de controlefuncties als geheel kunnen worden onttrokken.

De vier controlefuncties beschikken over een charter/beleid waarin hun statuut, hun onafhankelijkheid, hun taken, hun rechten en hun prerogatieven, hun rapporteringsverplichtingen en hun middelen worden vermeld.

Ze beschikken over voldoende middelen (personele en informaticamiddelen) om hun taken op een passende en onafhankelijke wijze te vervullen. De verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties zien erop toe dat hun medewerkers over de nodige kwalificaties en vaardigheden beschikken om efficiënt werk te leveren, en dat ze integer handelen door met name belangenconflicten te vermijden.

De door de vier controlefuncties gehanteerde methodologie en procedures zijn aangepast aan de aard, omvang en complexiteit van de risico's die inherent zijn aan het bedrijfsmodel en aan de werkzaamheden van Argenta, en ze zijn duidelijk en schriftelijk vastgelegd.

De vier controlefuncties zijn onafhankelijk, wat tot uiting komt in het statuut van de betrokken functie (hiërarchische en organisatorische scheiding van de functies die risico's kunnen opleveren), de prerogatieven van deze functie (middelen en toegang) en de regeling voor de beloning van de verantwoordelijken voor deze functies en van het personeel dat voor de uitoefening ervan beschikbaar is gesteld.

Om deze onafhankelijkheid te waarborgen, hebben de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties toegang tot de raad van bestuur, in voorkomend geval via het auditcomité en/of het risicocomité. Deze rechtstreekse toegang, die dus inhoudt dat niet eerst via het directiecomité (of in voorkomend geval de effectieve leiding) moet worden gepasseerd, is nodig om de raad van bestuur in staat te stellen zijn toezichtsfunctie wat betreft de uitvoering van de uitgestippelde strategie en de werking van Argenta, strenger uit te oefenen.

Drie verdedigingslijnies

De verhoudingen tussen, enerzijds, de bedrijfsonderdelen en, anderzijds, de onafhankelijke controlefuncties, worden soms omschreven als het model van de drie verdedigingslijnies van de verzekeringsonderneming (het zogenaamde "three lines of defence"- model):

- De bedrijfsonderdelen (met inbegrip van frontoffice) vormen de eerste verdedigingslinie van Argenta, die verantwoordelijk is voor de identificatie van de risico's die verbonden zijn aan elke verrichting, en die de vastgestelde procedures en limieten moet naleven;
- De tweede verdedigingslinie omvat de controlefuncties, namelijk de risicobeheerfunctie, de actuariële functie en de compliancefunctie, die erover moeten waken dat de risico's volgens de vastgestelde regels en procedures geïdentificeerd en beheerd worden door de bedrijfsonderdelen;
- De derde verdedigingslinie bestaat uit de interne audit, die onder andere de naleving van de procedures door de eerste en de tweede verdedigingslinie beoordeelt en, meer in het algemeen, de doeltreffendheid van het internecontrolesysteem.

Taken en verantwoordelijkheden van de risicobeheerfunctie

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



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

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

Taken en verantwoordelijkheden van de actuariële functie

De Solvabiliteit II-wet 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. Voor opsomming van de taken verwijzen we naar 4.6 Actuariële functie.

Taken en verantwoordelijkheden van de compliancefunctie



Overeenkomstig de Solvabiliteit II-wet is de compliancefunctie belast met het toezicht op de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen die het verzekeringsbedrijf regelen, in het bijzonder de regels inzake integriteit en gedrag die van toepassing zijn op die activiteit. De compliancefunctie moet aldus beletten dat de verzekeringsonderneming de gevolgen moet dragen - met name een verlies van reputatie of geloofwaardigheid dat een ernstig financieel nadeel kan berokkenen - van de niet-naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen of van de deontologische bepalingen die gelden voor het bankiersvak (compliancecrisis). De compliancefunctie is verantwoordelijk voor de toetsing van de deugdelijkheid van de maatregelen die de verzekeringsonderneming heeft genomen om non-compliance te voorkomen.

Daarnaast stelt de compliancefunctie naast een charter ook een compliancebeleid vast, waarin de geplande werkzaamheden van de compliancefunctie uiteengezet worden.

Bijkomende aandachtspunten die niet expliciet opgenomen zijn in de circulaire compliance:

- Uitbestede dienstverlening (Aspa en Aras)
- Fraudecoördinatie (Aspa en Aras)

Voor de specifieke taken die worden verwacht van de compliancefunctie met betrekking tot de Solvabiliteit II-wet verwacht de Bank en verzekeraar dat de compliancefunctie ten minste:

- Een lijst maakt van alle door de Solvabiliteit II-wet vereiste beleidslijnen en erop toeziet dat de structuur van deze beleidslijnen voldoet aan de vereisten;
- Onverminderd de taak van de risicobeheerfunctie om te rapporteren in het kader van Solvency II, toezien op de samenhang tussen de verschillende rapporteringen die naar de Bank worden verstuurd over governance sensu strictu: aandeelhouderschap, beleidsstructuur, fit & proper, onverenigbaarheid van mandaten, kredieten en verzekeringen voor leiders, onafhankelijke controlefuncties, beloning, belangenconflicten en uitbesteding.

Taken en verantwoordelijkheden van de interne auditfunctie

Overeenkomstig de Solvabiliteit II-wet bezorgt de interne auditfunctie aan de raad van bestuur 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 neemt meer in het bijzonder ten minste de volgende taken op zich:

- 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;
- Zij volgt een risicobaseerde benadering bij het stellen van prioriteiten;
- Zij deelt het auditplan mee aan het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichhoudend orgaan;
- Zij doet aanbevelingen op basis van de in overeenstemming met punt a) uitgevoerde werkzaamheden en dient ten minste jaarlijks bij het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichhoudend orgaan een schriftelijk verslag met haar bevindingen en aanbevelingen in;
- 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.

4.1.3.2. Uitbesteding binnen een groep

Voor de uitbesteding van functies, activiteiten of taken binnen de groep stelt de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep de documentatie op waarmee kan worden bepaald welke functies verband houden met welke juridische entiteit, en waarborgt zij dat de uitbestedingsovereenkomsten geen afbreuk doen aan de uitvoering van de kritieke of belangrijke functies, activiteiten of taken op het niveau van de dochteronderneming.

4.1.3.3. Beloning

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

De Argenta Bank- en Verzekeringsgroep waarborgt het volgende:

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

4.2. Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten

De bestuurders, de leden van het directiecomité en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties 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. Fit en proper vereisten

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

Argenta streeft er naar om zijn reputatie onkreukbaar te houden en de integriteit van de financiële markt te waarborgen. Daarom onderzoekt Argenta de geschiktheid (suitability) van zijn Sleutelfunctionarissen, die bestaat uit deskundigheid (fitness) en professionele betrouwbaarheid (propriety) via een deskundigheids- en betrouwbaarheidstoetsing.

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).

4.2.1.1. Specifieke vereisten inzake collectieve deskundigheid (“fit”)

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

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

- Bank-, verzekerings- en financiële markten;
- De ondernemingsstrategie en het bedrijfsmodel;
- Het governancestelsel;
- Financiële en actuariële analyses;
- Het regelgevend kader en de regelgevende vereisten.

4.2.1.2. Vereisten inzake professionele betrouwbaarheid (“proper”)

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

4.2.1.3. Beleid en procedures inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid

Met betrekking tot de vereisten inzake deskundigheid en professionele betrouwbaarheid hanteert Argenta een beleid dat ten minste het volgende omvat:

- Een beschrijving van de procedure voor het vaststellen van de functies waarvoor een kennisgeving aan de toezichthouder is vereist en van de procedure voor kennisgeving aan de toezichthouder;
- Een beschrijving van de procedures voor het beoordelen van de deskundigheid en professionele betrouwbaarheid van de leden van de raad van bestuur en het directiecomité, en van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, zowel bij hun selectie als doorlopend tijdens het dienstverband;
- Een beschrijving van de voorzienbare situaties die aanleiding geven tot een herbeoordeling van de deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten; en
- Een beschrijving van de procedure voor de beoordeling van de vaardigheden, kennis, deskundigheid en persoonlijke integriteit van de overige relevante personeelsleden die niet onderworpen zijn aan de wettelijke beoordelingsvereisten van de toezichthouder, zowel bij de beoordeling van hun profiel voor een specifieke functie als doorlopend tijdens het dienstverband.

4.2.2. Uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie

Bij Argenta wordt de actuariële functie uitbesteed aan Everaert Actuaries.

De directeur Risk & Validatie is aangesteld als de interne verantwoordelijke voor deze uitbesteede actuariële functie. Hij beschikt over de vereiste professionele betrouwbaarheid en voldoende kennis van en ervaring met de uitbesteede functie om de prestaties en resultaten van de dienstverlener op de proef te stellen. De aanwijzing van deze persoon is ter kennis gebracht van de toezichthouder en als verantwoordelijke van de



onafhankelijke controlefunctie risicobeheer onderworpen aan de bij wet opgelegde "fit & proper"-screening van de toezichthouder.

Binnen de directie Risk & Validatie is de manager Risk Verzekeringen, aangesteld voor de effectieve uitvoering van deze opdracht.

De actuariële functie heeft steeds autonoom en rechtstreekse toegang tot de voorzitters van het directiecomité, het auditcomité, het risicocomité, de raad van bestuur en de raad van commissarissen (deze laatste m.b.t. ALN).

4.2.3. Andere beginselen bij de samenstelling en werking van beleidsbepalende organen

Naast de "fit & proper" vereisten worden de volgende principes in acht genomen met betrekking tot de samenstelling en de werking van de beleidsbepalende organen:

- Het aantal bestuurders is voor iedere raad van bestuur bij voorkeur niet groter dan vijftien.
- De mandaten van de bestuurders hebben in beginsel een duurtijd van zes jaar en zijn hernieuwbaar.
- Voor bestuurders geldt een leeftijdsgrens als volgt:
 - Uitvoerende bestuurders zijn van rechtswege ontslagnemend wanneer zij de volle leeftijd van 65 jaar bereiken;
 - Niet-uitvoerende bestuurders zijn van rechtswege ontslagnemend wanneer zij de volle leeftijd van 70 jaar bereiken;
 - Bestuurders die de leeftijdsgrens bereiken, kunnen hun mandaat blijven uitoefenen tot in hun opvolging is voorzien.

De raad kan in individuele gevallen afwijkingen op deze regel toestaan.



4.3. Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie

4.3.1. Beschrijving van het Risicobeheersysteem

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

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

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

Dit risicobeheer is gebaseerd op:

- Een welomschreven risicobeheerstrategie die in overeenstemming is met de algemene bedrijfsstrategie van Argenta. De doelstellingen en grondbeginselen van die strategie, de goedgekeurde risicotolerantielimiten en de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen alle activiteiten van Argenta zijn schriftelijk vastgelegd;
- Een welomschreven procedure voor het besluitvormingsproces;

- Schriftelijk vastgelegde beleidslijnen die de materiële risico's waaraan Argenta is blootgesteld, effectief omschrijven en indelen per categorie, en die voor elke risicocategorie de goedgekeurde risicotolerantielimiten vermelden. Deze beleidslijnen implementeren de risicostrategie van Argenta, voorzien in controlemechanismen en houden rekening met de aard, de reikwijdte en perioden van de bedrijfsactiviteiten, evenals met de daaraan verbonden risico's;
- Rapporteringsprocedures en -processen die garanderen dat de informatie over de materiële risico's waaraan Argenta is blootgesteld en de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem, actief worden gecontroleerd en geanalyseerd, en dat passende wijzigingen in het systeem worden aangebracht indien dat noodzakelijk is. Dit omvat ook processen om een verslechtering van de financiële omstandigheden vast te stellen en om de betrokken toezichthouder onmiddellijk in kennis te stellen wanneer een dergelijke verslechtering zich voordoet;
- Coördinatie tussen de onafhankelijke controlefuncties Compliance, Risicobeheer, actuariële functie en Interne Audit centraal georganiseerd op het niveau van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep of aangestuurd op dat niveau.

De dynamiek in onze omgeving eist een permanente, proactieve ontwikkeling van het risicobeheerproces.

4.3.1.1. Integratie van het Risicobeheersysteem in de organisatiestructuur

4.3.1.1.1. Beleidsorganen

Raad van bestuur en haar adviserende organen

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

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

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

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

Auditcomité

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

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

De rol van de risicobeheerfunctie naar het auditcomité als adviserend orgaan van de raad van bestuur is het rapporteren van de voortgang van de acties die door de geadresseerden werden opgezet n.a.v. geformuleerde aanbevelingen. Op het auditcomité wordt het interne controlejaarverslag uitgebreid toegelicht en besproken door de directie ORM & ECB Office.



Risicocomité

De Risk-cel van de directie Risk & Validatie dient een actieve rol te spelen in de risicocomités met het oog op haar signaalfunctie aan het directiecomité en de raad van bestuur. Dit houdt o.a. het volgende in:

- Zorg dragen dat het risicocomité formeel advies geeft m.b.t. risicobeheerprocessen;
- Zorg dragen dat beslissingen rekening houden met de onderliggende risico's;
- Advies voorbereiden op de agendapunten wanneer nodig;
- Bespreken van nieuw geïdentificeerde risico's;
- Voorbereiden van de beoordeling van de risico's;
- Toelichten thema's inzake RAF en ORSA.

Raad van commissarissen Argenta-Life Nederland

De raad van commissarissen van Argenta-Life Nederland staat in voor:

- Het vastleggen van de doelen, het algemeen beleid en de strategie, het goedkeuren en evalueren van de beleidsstructuur en de controlefuncties;
- Het toezicht op de management functies, en de kennisname van belangrijke bevindingen van onafhankelijke controlefuncties, de commissaris en de toezichthouder.
- Wat betreft Argenta-Life Nederland is de raad van commissarissen verantwoordelijk voor toezicht op de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem, voor het vaststellen van de risicobereidheid en de algemene risicotolerantielimieten en voor het goedkeuren van de voornaamste strategieën en beleidslijnen voor risicobeheer.



De directie van Argenta-Life Nederland is het voornaamste informatieverstrekken orgaan voor de raad van commissarissen. Daarnaast hebben de tweedelijns disciplines ORM en Compliance rechtstreekse lijnen naar de raad van commissarissen en informeren zij als gast tijdens de raad van commissarissen vergadering trimestrieel de Raad over hun bevindingen.

Directiecomité

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

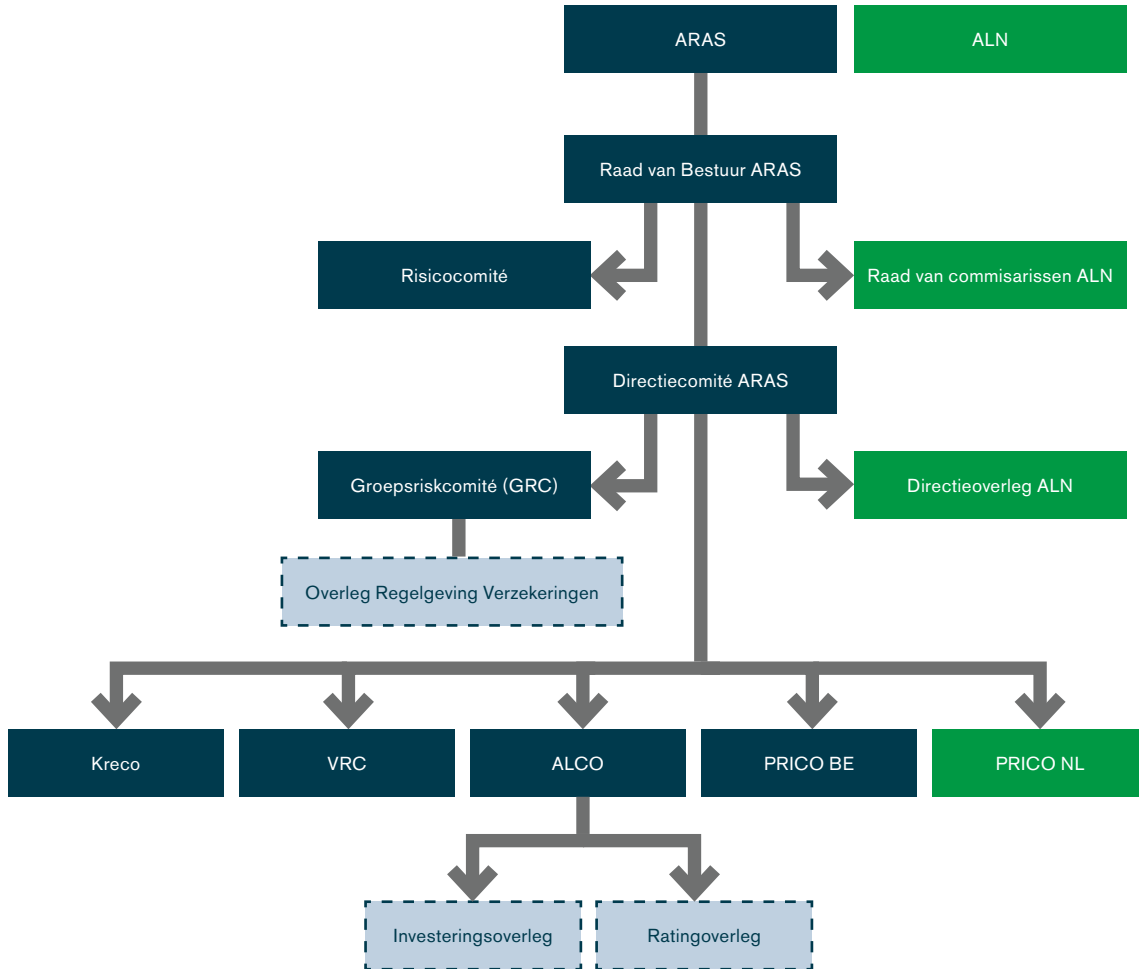
De CRO (als verantwoordelijke voor de **risicobeheerfunctie**) draagt er zorg voor dat het advies van de risicobeheerfunctie volledig wordt weergegeven. Hij heeft de volgende verantwoordelijkheden inzake risicobeheer:

- Zorg dragen dat de processen waarin de risicobeheerfunctie een tweedelijnsverantwoordelijkheid heeft worden nageleefd. Bv. een riskcheck op nieuwe producten of het advies van de risicobeheerfunctie op een rapport aan de toezichthouder;
- Zorg dragen dat issues aangaande risico's worden gecommuniceerd binnen het directiecomité;
- Zorg dragen dat de risicobeheerfunctie beschikt over voldoende middelen (mensen, tools en budget) om haar functie te kunnen uitoefenen.

De Risicobeheerfunctie dient een actieve rol te spelen in de risicocomités met het oog op haar signaalfunctie aan het directiecomité en de raad van bestuur. Dit houdt o.a. het volgende in:

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

4.3.1.1.2. Ondersteunende comités bevoegd voor risicobeheer binnen de Verzekeringspool



De Risicobeheerfunctie staat in voor de organisatie van het Groepsriskcomité (GRC), waarin de bespreking, opvolging en sturing van de diverse risico's voor in de verschillende Argenta entiteiten plaatsvindt. Bij al deze comités is een afvaardiging van ALN aanwezig (hetzij als vast lid, hetzij als gast voor onderwerpen die ook voor ALN van belang zijn).

Groepsrisicocomité (GRC)

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

Het GRC heeft de volgende taken:

- Geconsolideerd rapporteren van risico's;
- Bepalen van de risicostrategie ter goedkeuring door de raad van bestuur;
- Bepalen van de risico appetijt (na advies van het directiecomité en de raad van bestuur);
- Jaarlijkse review van het Resolution en recovery plan, en opvolging van de to do's;
- Controle op het management van sleutelrisico's (samen met de directiecomités);
- Beslissingen nemen t.a.v. aanpak van bepaalde risicobeoordeling en beheersingsprocessen.

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

Alco

Het Asset & Liability comité (Alco) is o.a. verantwoordelijk voor

- 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;
- De liquiditeitspositie, het renterisico en de pijler 1 kapitaalpositie;
- Informatieverstrekking m.b.t. risico's met impact op huidige en toekomstige winsten en kapitaalpositie van de bankpool en de verzekeringsspool, met uitzondering van de verzekeringrisico's (zie hieronder VRC); en
- De diversificatie en het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille.

O.a. volgende thema's komen aan bod: renterisico, liquiditeitsrisico, kredietrisico beleggingsportefeuille (non-retail); regulatorisch kapitaalbeheer, Bazel 3-kwesties, en Solvency II kwesties (met uitzondering van onderschrijvingsrisico's) en actueel advies m.b.t. ALM (jaarlijks).

Het Alco wordt bijgestaan door het Investeringsoverleg en Ratingoverleg.

De rol van de Risk-cel in het **Investeringsoverleg** wordt als volgt bepaald:

- Elk document dat op het Overleg verschijnt heeft de riskcheckprocedure doorlopen. De risicobeheerfunctie heeft dus haar advies gegeven.
- Indien het voorstel van 1e lijn en het advies van de risicobeheerfunctie overeenstemmen, wordt het voorstel door het Overleg bekrachtigd. Indien er op voorhand geen consensus is, worden de argumenten besproken op het Overleg, waarna het Overleg een beslissing neemt (indien de voorwaarden voor beslissingsbevoegdheid voldaan zijn) of een voorstel voor beslissing voorbereidt voor het Alco.

Daarnaast staat de Risk-cel ook in voor de organisatie van het **Ratingoverleg**. De directeur Risk en Validatie is de voorzitter van het Ratingoverleg.



Verzekeringsrisicocomité (VRC)

In het VRC vindt de bespreking, opvolging en sturing van de verzekeringstechnische risico's voor Aras en haar dochtermaatschappijen (ALN) plaats. O.a. volgende thema's worden in dit comité besproken voor Aras en ALN:

- Liability Adequacy Testing ("LAT"),
- Value New Business ("VNB"),
- Embedded value ("EV"),
- Rendabiliteitsrapporteringen en actuariële opvolgingsrapporten
- Adviezen actuariële functie, behalve het advies m.b.t. ALM;
- Onderschrijvingsrisico verzekeringen
- Indekking verzekeringsrisico's inclusief herverzekering
- Reservering;
- Kapitaalbeheer & Solvency II kwesties voor wat betreft onderschrijvings- en herverzekeringsrisico's;
- Advies over de winstdeling.

Kredietrisicocomité (retail)

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

Validatiecomité

De rol van de Risk-cel in het Validatiecomité is het toelichten van de resultaten van de riskcheck aan de andere leden.

De rol van de Validatiecel in het Validatiecomité is de volgende:

- De organisatie van het comité;
- Validatierapporten (conceptueel, numeriek en implementatie) worden besproken op het comité, inclusief de resultaten van eventuele riskchecks. Dit rapport wordt toegelicht aan de andere leden van het comité.

Comités bevoegd voor prijszetting binnen Argenta

De rol van de Risicobeheerfunctie in het prijszettingcomité (Prico) wordt als volgt bepaald:

- Zorg dragen dat bij het nemen van pricing beslissingen het advies van de risicobeheerfunctie in ogenschouw wordt genomen;
- Wanneer bij de prijszetting en het opzetten van nieuwe producten risico's genomen worden die buiten de door de raad van bestuur goedgekeurde risicoappetijt vallen, dan dient de Risk-cel deze te escaleren eerst naar het directiecomité en eventueel wanneer nodig naar de raad van bestuur.

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

Binnen het productcomité (Proco) is de directeur Risk & Validatie alsook de directeur Compliance & Intergriteit vast vertegenwoordigd. Deze laatste treedt op als 'gatekeeper.'



4.3.1.2. Doelstellingen, strategieën, processen en rapporteringsprocedures inzake risicobeheer

Doelstellingen

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

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

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

Inzake het **gebruik van interne modellen** (binnen Aras voor pijler 2) vervult de risicobeheerfunctie de volgende extra taken:

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

In deze context moet de risicobeheerfunctie nauwe contacten onderhouden met de gebruikers van de outputs van het interne model.

De **organisatie van de risicobeheersfunctie op groepsniveau** laat onverkort dat het risicobeheer binnen elke entiteit in volle verantwoordelijkheid wordt georganiseerd en gedragen. De entiteiten nemen daarom zelf de bedrijfsrisico's (krediet, financieel, verzekering, operationeel).

De organisatie van de risicobeheersfunctie op groepsniveau zal beperkt zijn tot en worden georganiseerd op zodanige manier dat:

- Risicomodellen worden, samen met de eerste lijn, opgebouwd en ter beschikking gesteld;
- Onafhankelijke controle op de diverse risicogebieden accuraat gebeurt;
- De groepsrapportering op risicovlak tijdig en correct wordt opgebouwd;
- Service wordt verleend aan de entiteiten als ondersteuning om optimaal te werken binnen het risicoprofiel van de Groep;
- Service wordt verleend aan de entiteiten om complexe dossiers (cf. internal rating based (IRB)), die impact (kunnen) hebben op de Groep, tot een goed einde te brengen.



Beleidsdocumenten inzake risicobeheer

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

Het risicobeleid vult in:

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

De beleidsdocumenten inzake risicobeheer werden bijna allemaal in 2015 en 2016 aan een grondige herziening onderworpen in het kader van Solvency II en goedgekeurd op de raad van bestuur. Sommige beleidsdocumenten zijn opgemaakt op niveau van de Argenta groep en zijn van toepassing op alle Argenta entiteiten.

4.3.1.3. Charter Rapporteringen inzake risicobeheer

Samenhang tussen rapporteringen



De risicobeheerfunctie ziet toe op de samenhang tussen de verschillende rapporteringen die naar de toezichthouder worden verstuurd voor wat betreft de risicoaspecten en de andere aspecten dan governance sensu stricto, zoals het financieel beheer, de continuïteit en de IT-infrastructuur.

De verantwoordelijken voor de risicobeheerfunctie, de actuariële functie, de compliancefunctie en de interne auditfunctie rapporteren minstens eenmaal per jaar rechtstreeks aan de raad van bestuur over de uitvoering van hun taak, en lichten het directiecomité in. Voor de interne auditfunctie, compliancefunctie en actuariële functie kan dit in voorkomend geval via het auditcomité gebeuren, voor de risicobeheersfunctie via het risicocomité.

De leden van het risicocomité concludeerden in maart 2017 na de bespreking van het activiteitenrapport van de risicobeheersfunctie dat vanaf volgend jaar de adviezen van de actuariële functie inzake de technische voorzieningen naar het auditcomité moeten blijven gaan (naar aanleiding van de goedkeuring van de jaarrekeningen) zoals dat nu ook gebeurt. Het activiteitenrapport van de actuariële functie daarentegen zou beter naar het risicocomité gaan, om te samen met dit activiteitenrapport van de risicobeheersfunctie besproken te worden.

De verantwoordelijken voor de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie lichten, zonder dit aan het directiecomité te moeten voorleggen, uit eigen beweging de raad van bestuur in over hun bezorgdheid, en waarschuwen de raad van bestuur in voorkomend geval indien specifieke risico-ontwikkelingen een negatieve invloed op Argenta hebben of zouden kunnen hebben, en met name haar reputatie zouden kunnen schaden.

Risicorapportering

De interne risicorapportering omvat 3 types rapporten:

Kwantitatieve rapportering

Pijler 1-kapitaalrapport, opgemaakt door Actuariaal

Dit rapport heeft als doel een overzicht te geven van de evolutie van de pijler 1-kapitaalpositie en in te zoomen op de bouwstenen van het vereist kapitaal en het beschikbaar kapitaal. Het bevat zowel informatie over voorgaande perioden als een inschatting van de toekomstige evolutie.

Pijler 2-kapitaalrapport: ICAAP-rapport en ORSA-rapport, opgemaakt door Risk

Dit rapport heeft als doel een overzicht te geven van de evolutie van de pijler 2-kapitaalpositie. Het bevat zowel informatie over voorgaande perioden als een inschatting van de toekomstige evolutie.

RAF-rapport, opgemaakt door Risk

Dit rapport verschaft inzicht in de evolutie van het risicoprofiel ten opzichte van de risicoappetijt, zowel in het verleden als naar de toekomst toe.

Risicospecifieke rapportering, cf. beleidslijnen

Kwalitatieve rapportering

Jaarlijkse verslaggeving omtrent de werking van het interne controlesysteem, opgemaakt door DC, ondersteund door ORM

Dit rapport heeft als doel de raad van bestuur, de revisor en de toezichthouder te informeren over de werking van het interne controlesysteem.

Eventuele rapportering omtrent de naleving van de beleidslijnen m.b.t. risicobeheer

Jaarlijks activiteitenrapport van de risicobeheersfunctie (en van de actuariële functie)

Syntheserapporten om de raad van bestuur, het auditcomité en het directiecomité te informeren

Dashboards Alco, Kreco en VRC, opgemaakt door verslaggever comité

Deze dashboards hebben als doel ervoor te zorgen dat de leden van het VRC en het directiecomité in een oogopslag inzicht kunnen verwerven in het risicoprofiel.

Signaalrapportering voor de raad van bestuur, opgemaakt door Risk (onderdeel RAF-rapportering)

Dit rapport wordt opgesteld voor BVg. Doelstelling is de raad van bestuur te voorzien van tussentijdse updates in geval van significante wijzigingen.

Opvolgingsrapporten risicoprofiel, opgemaakt door Risk-cel inzake RAF, ICAAP en ORSA

Dit rapport heeft als doel het risicocomité te informeren of risicoappetijt al dan niet overschreden wordt, in welke mate en de evolutie ervan doorheen de tijd. Daarenboven geeft dit rapport ook inzicht in de belangrijkste risico's waaraan Argenta is blootgesteld en brengt het die risico's die recent op de radar verschenen zijn onder de aandacht ('opkomende risico's').

De interne rapporten voeden het ORSA-rapport, dat zowel intern als aan de toezichthouder gerapporteerd wordt.

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

De belangrijkste tussenkomsten van de Risk-cel zijn bij:

- Periodieke regulatoire risicorapporteringen (ondermeer voor de NBB en de DNB);
- Periodieke managementrapporteringen (DC / AC / RC / RVB);
- Ad hoc en periodieke stresstests en QIS-oefeningen;
- Rapporten gemaakt door de eerste lijn voor de risicocomités.

De Risk-cel dient voor enkele pre-gedefiniëerde onderwerpen met een advies (2e lijnscontrole) tussen te komen. Dit kan een gestructureerd en voorbereid advies over een zeker onderwerp zijn of een generiek advies tijdens een comité.

De manier waarop de Risk-cel advies verleent, kan worden opgedeeld in:

- Advies via riskcheck;
- Advies in comités;
- Advies bij opmaak of aanpassing van beleidsdocumenten.

De onderwerpen van het advies zijn opgedeeld per activiteitslijn om duidelijk te maken welke activiteiten door de Risk-cel van advies voorzien moeten worden. Bijkomend kan het directiecomité of de raad van bestuur het advies van de risicobeheerfunctie vragen omtrent ad hoc onderwerpen.

Het advies van de Risk-cel is niet bindend, aangezien het DC (of een gedelegeerd comité) de uiteindelijke beslissingsbevoegdheid heeft. Indien de aanvrager het advies niet aanneemt, worden beide standpunten verduidelijkt tijdens het comité wanneer het desbetreffende onderwerp besproken wordt. Mocht het comité niet tot een gezamenlijk standpunt komen, worden beide standpunten genotuleerd en ter beslissing overgemaakt aan het directiecomité.

Indien een onderwerp niet behandeld wordt op een comité maar wel een advies van de Risk-cel vereist vooraleer het directiecomité een beslissing kan nemen, heeft de CRO het recht om de DC-beslissing uit te stellen tot een volgend (ad hoc) DC in afwachting van het advies van de Risk-cel. De CRO kan ervoor opteren om geen advies van de Risk-cel te vragen wanneer een beslissing met urgentie gemaakt moet worden. In dat geval heeft de CRO de bevoegdheid het vereiste advies niet te vragen en geeft hij/zij per direct een advies, wat genotuleerd dient te worden in het verslag van het DC.



4.3.1.4. Risk Appetijt Framework

Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties hebben in 2011 respectievelijk 2012 hun solvabiliteitsbeleid geformaliseerd in een risico appetijt framework ("RAF"). Nadien is dit kader ook geformaliseerd voor BVg.

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

In het RAF worden normen gehanteerd inzake kapitaaltoereikendheid voor de betrokken entiteiten. Afhankelijk van het niveau van de kapitaalratio (zijnde het beschikbaar kapitaal/ noodzakelijk geachte solvabiliteit) dient men wel of niet actie te ondernemen.

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

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

4.3.1.4.1. RAF Doel

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

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

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

- Ondersteuning van de strategie en businessplanning;
- Sturing van de performantie in termen van groei en waardecreatie;
- Ondersteuning van dagelijkse managementbeslissingen.

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

- Het beschikken over voldoende kapitaal om extreme scenario's te doorstaan en autonoom rendabel te kunnen groeien;
- Het halen van Argenta's financiële ROE-doelstelling;
- Het nastreven van een risicoprofiel dat overeenkomt met een A rating (S&P) voor de bankpool. Voor de verzekeringpool wordt geen externe rating nagestreefd, maar wel buffer op de 99.50% betrouwbaarheidsgraad die overeenstemt met een BBB rating en compliance met de Solvency II en ORSA doelstellingen.

Risico-appetijt 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 risico monitoring en escalatiekader;
- Vertaalt de risico-appetijt in meetbare maatstaven en objectieven;
- Vormt een zeer praktisch instrument op basis waarvan senior management en de leden van de raad van bestuur / Risicocomité de risico doelen communiceren, meten en opvolgen;
- is ingebed in de meerjarige businessplan cyclus;
- Wordt verder doorvertaald in de operationele beleidslijnen die een brede reeks van operationele limieten/ knipperlichten bevatten.

4.3.1.4.2. RAF Structuur & Werking

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

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

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

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

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



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

4.3.1.4.3. RAF risicoklassen

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

Kapitaaltoereikendheid

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

Asset kwaliteit

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

Passiva kwaliteit

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

Liquiditeit

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

Waarde- en inkomensstabiliteit

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

Concentratierisico

Argenta mag niet gevoelig zijn aan een crisis in één bepaalde core-sector of -activiteit.

Dit kan bekomen worden door diversificatie van inkomsten, bank- en verzekeringscontracten, waardoor men minder afhankelijk is van de rente-inkomsten en de renteontwikkelingen.

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

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

Naast het kwantitatieve RAF beschikt Argenta ook over een kwalitatief RAF. In dit kwalitatief RAF hanteert Argenta de volgende risicoklassen:

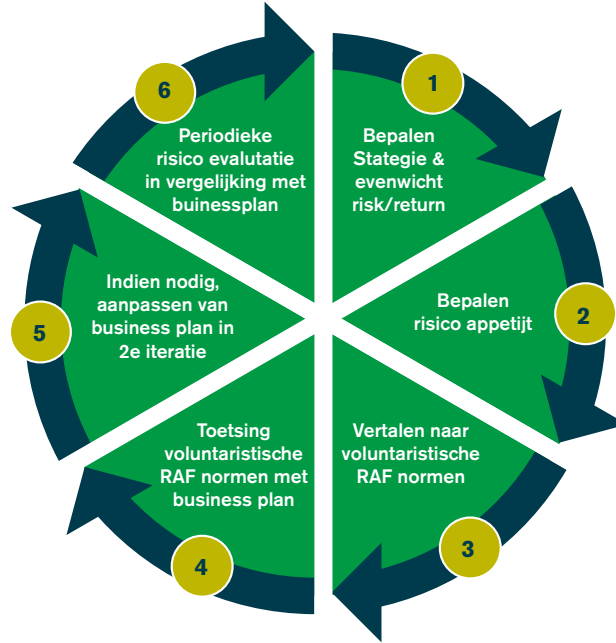
- Reputatierisico;
- Regulator (compliance) risico;
- Operationeel risico en interne controle;
- Strategisch risico.



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

4.3.1.4.4. Inbedding RAF-proces in businessplanproces

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

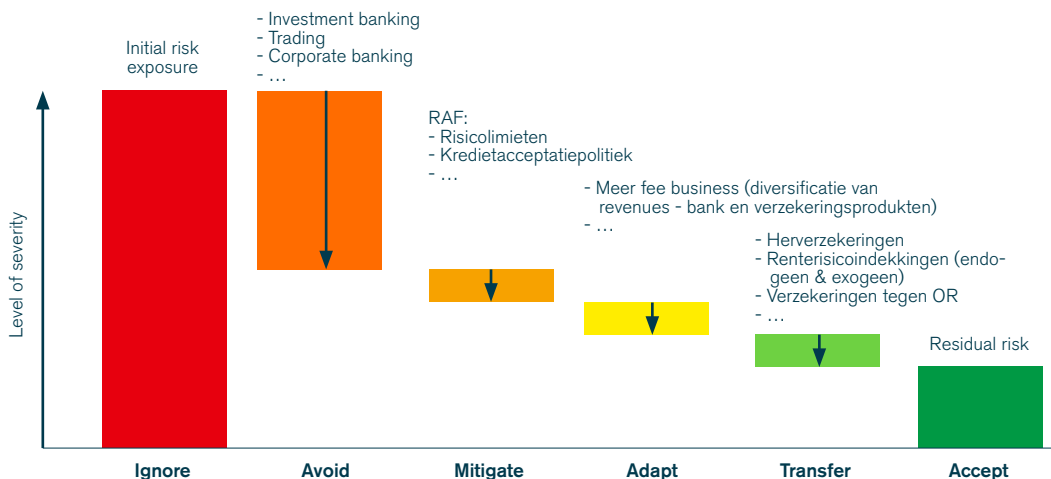


Hierna volgt een toelichting bij deze zes stappen.

1. Bepalen strategie en evenwicht risk/return

In de eerste stap worden de bedrijfsstrategieën bepaald. Daarbij wordt een gezonde afweging gemaakt tussen risico en rendement. Argenta heeft een duidelijk risico strategie (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.

Risico Appetijt strategie ('risk response strategy')



2. Bepalen of dit verschuivingen geeft in het risico-appetijt en inkleuren van de risicobereidheidsmatrix

Afhankelijk van de vooropgestelde bedrijfsstrategieën in stap 1 wordt in stap 2 bepaald of de hoeveelheid en aard van het risico dat de bank-/verzekeringsspool in staat is en bereid is te aanvaarden bij de uitoefening van zijn bedrijfsdoelstellingen, is gewijzigd. In stap 2 wordt het risico-appetijt per risico-indicator bepaald en de risicobereidheidsmatrix opgesteld. In de risicobereidheidsmatrix geven de kleuren de huidige risicostatus weer en de pijlen de risicobereidheid.

3. Vertalen van de risicobereidheidsmatrix naar voluntaristische RAF-normen

In de derde stap wordt een voluntaristisch RAF opgesteld door Risk en Validatie over dezelfde horizon als het businessplan. Daarbij wordt de risicobereidheidsmatrix vertaald naar concrete RAF-normen. Voor elke risico-indicator wordt een waarde vooropgesteld waarnaar gestreefd wordt. Dit voluntaristisch RAF wordt besproken in het GRC, vervolgens in het DC en ten slotte wordt er al dan niet een definitieve goedkeuring gegeven in het Risicocomité. Zowel het GRC, DC als het Risicocomité kunnen advies geven aan Risk en Validatie met betrekking tot het wijzigen van het voluntaristisch RAF. Nadat het voluntaristisch RAF goedgekeurd is, wordt het meegedeeld ter informatie aan de risicocomités Alco, VRC en Kreco. Aangezien het voluntaristisch RAF de risicodoelstellingen vertegenwoordigt en als vertrekbasis voor het businessplan dient, wordt het bovendien verzonden naar de directie Financieel Management.

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

Nadat het businessplan is opgesteld, stelt Risk op basis van de cijfers uit het businessplan (BP) en de berekeningen bij Financieel Management (ALM en FP&A), Thesaurie & Investment Management, Kredietrisicobeleid, Actuariaal, Risk & Validatie een gebudgetteerd RAF op (BP RAF).

Dit gebudgetteerd RAF wordt getoetst aan het voluntaristisch RAF. Bij de toets van het gebudgetteerd RAF met het voluntaristisch RAF wordt onderzocht waar het BP RAF afwijkt van het voluntaristisch 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 P&L (Profit & Loss), de kapitaalpositie en de solvabiliteit van de bank- / verzekeringsspool. De beslissing om de afwijkingen ten opzichte van het voluntaristisch RAF al dan niet te aanvaarden gebeurt door de raad van bestuur.

5. Eventueel aanpassen van het BP (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/jaarafsluit

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

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



4.3.2. Beoordeling van eigen risico en solvabiliteit

Argenta beschikt over een zeer sterke kapitaalpositie zowel in de bankpool als in de verzekeringspool. Aan de basis hiervan liggen:

- Een sterke kapitaalbasis;
- Een sterk ingebedde risicocultuur (vaststelling van de risico appetijt in het RAF op niveau van de raad van bestuur, RAF indicatoren als basis voor limietenkaders per activiteitslijn en voor het business plan, risico rapportering, ...);
- Actieve betrokkenheid van het directiecomité in het ORSA proces;
- De permanente inspanning van de Risk en Finance directies om de ORSA berekeningen verder te verbeteren en te verzekeren dat alle materiële risico's worden geïdentificeerd.

Argenta Assuranties dient in het kader van haar risicobeheersysteem haar eigen risico en solvabiliteit te beoordelen ("Own Risk and Solvency Assessment" of "ORSA").

Deze beoordeling heeft minstens betrekking op:

- De algehele solvabiliteitsbehoeften, waarbij rekening wordt gehouden met het specifieke risicoprofiel evenals met de algemene risicotolerantielimieten en de strategie van Argenta, die zijn goedgekeurd door de raad van bestuur en het directiecomité;
- De permanente naleving van de in Afdeling II van Hoofdstuk VI van de Solvabiliteit II-wet vastgelegde kapitaalvereisten en de in Afdeling I, Onderafdeling II van Hoofdstuk VI van die wet vastgelegde vereisten inzake technische voorzieningen;
- De mate waarin het risicoprofiel van Argenta afwijkt van de hypothesen die ten grondslag liggen aan het solvabiliteitskapitaalvereiste zoals vastgelegd in artikel 151 van de Solvabiliteit II-wet en berekend met de standaardformule overeenkomstig de artikelen 153 tot 166, of met een geheel of gedeeltelijk intern model, overeenkomstig de artikelen 167 tot 188 van de voornoemde wet.

Het risicobeheersysteem dient de risico's te bestrijken waarmee bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste rekening moet worden gehouden, alsook de risico's waarmee bij die berekening niet of onvolledig rekening wordt gehouden, en dat het tenminste de volgende gebieden bestrijkt:

- Het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen en reservevorming;
- Beheer van activa en passiva (asset-liability management - ALM);
- Beleggingen, in het bijzonder in afgeleide instrumenten en vergelijkbare verbintenissen;
- Beheer van het liquiditeits- en concentratierisico;
- Beheer van het operationele risico;
- Herverzekering en andere risicomatigingstechnieken.

Deze verschillende domeinen komen aan de orde in de schriftelijk vastgelegde beleidslijnen terzake.



4.3.2.1. Bepaling van de interne solvabiliteitsbehoeften

Verklaring omtrent opmaak van een enkel publiek document voor de groep (conform artikel 359 .(b) ii) van de Delegated acts)

Als gevraagd in artikel 359 van de Delegated Acts verklaren wij dat:

Aras Conso gebruik maakt van de in artikel 246, lid 4, derde alinea, van Richtlijn 2009/138/EG geboden mogelijkheid om één enkel document op te stellen voor Argenta groep dat op alle beoordelingen betrekking heeft.

Dit is ook zo vooraf afgestemd met de groepstoezichthouder NBB, die hiermee heeft ingestemd. Hierbij verwijzen we naar de aanvraag van Argenta Assuranties (Aras) van 14 november 2014 om gebruik te maken van de mogelijkheid geboden in de Solvency II Richtlijn en de Level 2 Geledegeerde Verordening Solvency II om één enkel verslag over de solvabiliteit en de financiële toestand (SFCR) op het niveau van de groep openbaar te maken.

Namens het directiecomité.

Geert Ameloot (CFO)

Gert Wauters (CRO)

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

Aras Conso, evenals Argenta Assuranties NV Solo en Argenta-Life Nederland NV afzonderlijk, dient in het kader van haar risicobeheersysteem haar eigen risico en solvabiliteit te beoordelen ("Own Risk and Solvency Assessment" of "ORSA").

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

- Bedrijf, missie en strategie;
- Risico identificatie;
- Vergelijking met standaard model;
- Visie op de eigen kapitaalbehoefte;
- Beoordeling van de huidige solvabiliteitspositie;
- Beoordeling van de toekomstige solvabiliteitspositie;
- Kapitaalmanagement;
- Continue monitoring;
- Waardesturing

Dit proces is geïntegreerd in het businessplan proces.

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

Het risicobeheer voor Aras Conso maakt hierbij onder meer een onderscheid tussen de volgende categorieën van risico: de verzekeringstechnische risico's, het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het kredietrisico, het operationeel risico en de overige risico's.



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

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

De bepaling van de strategie maakt deel uit van het ORSA-proces. Zodoende kunnen de risico's worden geïdentificeerd die deze strategie in gevaar kunnen brengen en kan nagegaan worden of er nieuwe risico's opduiken waarmee rekening moet worden gehouden in de risk assessments.

Aan de hand van de risico's die de strategie in gevaar brengen worden stressscenario's bepaald. Er wordt een duidelijke interactie nagestreefd tussen de risk cartografie, de bepaling van de Risk Appetijt Framework (RAF) objectieven waarbij de metrieken geënt op de Solvency II pijlers een belangrijke component vormen en vervolgens de verdere doorvertaling naar de operationele limieten binnen de set van beleidsdocumenten. Er is aldus een directe link gecreëerd tussen de Solvency II Pijler II ORSA metrieken en de risico-appetijt binnen het RAF.

De risicofunctie heeft ter attentie van het risicocomité van de raad van bestuur een activiteitenverslag opgemaakt met als conclusie betreffende het risicoprofiel dat het financiële resultaat behaald werd binnen Argenta's gebudgetteerde risico appetijt van 2016 en binnen de wettelijke vereisten opgelegd aan de risicofunctie.

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

Namens het directiecomité.

Geert Ameloot (CFO)

Gert Wauters (CRO)

4.3.2.2. Integratie van de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit in het beheerproces

Zowel Aras Conso als de deelentiteiten Aras Argenta Assuranties nv en Argenta-Life Nederland moeten altijd voldoen aan minimum en solvency vereiste kapitaal standaarden (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. Indien de kapitaalratio in het gedrang komt, kan de verzekeraar:

- Het vereist kapitaal verminderen door risico's met kapitaalbeslag te reduceren (vb. verbetering activa kwaliteit, vermindering marktrisico's door indekking, ...) of;
- Het beschikbaar kapitaal verhogen door nieuw kapitaal aan te trekken (tier 1, tier 2 of tier 3, kernvermogen of aanvullend).

Voor de **Solvency II Pijler I kapitaalratio** wordt de normsolvabiliteit op 145% bepaald zodat de solvabiliteitsratio, gecalculeerd bij een 99,50% schok, nog net uitkomt op de MCR/MKV-ratio (minimum kapitaal vereiste) indien dergelijke shock zich voordoet en dus niet in resolution moet gaan (donkerrood, met overdracht van het beheer aan de toezichthouder), maar nog nipt in recovery modus zit (rood).



De groene, veilige zone bevindt zich boven de 145%, dit is het streefdoel.

Wanneer de solvabiliteit meer dan 20% boven de normsolvabiliteit uitkomt, dit is boven 175%, duidt dit op een ruim overschot aan kapitaal en kan dit duiden op een niet efficiënte kapitaalstoewijzing. In functie van de positie van de Solvency II Pijler I kapitaalratio ten opzichte van deze limieten worden de volgende acties ondernomen:

- Indien de kapitaalsratio < 45% of SCR/SKV < MCR (donkerrood), dan neemt de toezichthouder over;
- Indien de kapitaalsratio < 100% (rood), neemt men directe en dwingende maatregelen om de ratio weer te verhogen naar minstens 100%;
- Indien de kapitaalsratio < 145% (oranje), is er verhoogde waakzaamheid en neemt men maatregelen om de ratio weer te verhogen naar het streefdoel groen, boven 145%;
- Indien de kapitaalsratio \geq 175% (donkergroen) is er een overschot aan kapitaal, dat kan desgevallend worden uitgekeerd aan de aandeelhouders.

De interne normsolvabiliteit voor de **Solvency II Pijler II kapitaalratio** wordt vastgelegd op 130% en is een werkhypothese, bepaald naar analogie met de ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) norm van Argenta Spaarbank; deze is zo gecalibreerd dat men bij een 95% shock (1 op 20 jaar stress) en een SCR/SKV van minimum 130% uitkomt boven 100%.

De groene, veilige zone bevindt zich boven de 130%, dit is het streefdoel.

In functie van de positie van de Solvency II Pijler II kapitaalratio ten opzichte van deze limieten worden de volgende acties ondernomen:



- Indien de kapitaalsratio < 100% (rood), neemt men directe maatregelen om de ratio weer te verhogen naar minstens 100%;
- Indien de kapitaalsratio < 130% (oranje), is er verhoogde waakzaamheid en neemt men maatregelen om de ratio weer te verhogen naar het streefdoel groen, boven 130%.
- Indien de kapitaalsratio \geq 155% (donkergroen) is er een overschot aan kapitaal, dat kan desgevallend worden uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Deze ORSA-berekeningen vormen de basis voor de RAF-risicoklasse Kapitaaltoereikendheid, waarbij Argenta een donkergroen risicoprofiel nastreeft.

4.3.2.3. Beoordeling solvabiliteit

In een aantal workshops werden de solvabiliteit van zowel Aras Conso als de deelentiteiten Aras Argenta Assuranties nv en Argenta-Life Nederland besproken voor het basisscenario. Hier zijn stap 5 en 6 van het ORSA proces doorlopen, de Solvency II Pijler I en Pijler II ratio's worden berekend voor de businessplan periode.

Samengevat kunnen we zeggen dat we op 31/12/2016 over een gezonde solvabiliteit (donkergroene zone in het RAF) beschikken, zowel Aras Conso als de deelentiteiten Argenta Assuranties nv en Argenta-Life Nederland.

De solvabiliteitsratio's dalen ten gevolge van de stressscenario's, doch geen enkel scenario resulteert in een ratio onder de 100% solvabiliteitsratio.

4.3.2.4. Integratie van de beoordeling van het eigen risico en de solvabiliteit in de besluitvorming

Het ORSA proces is onderworpen aan de goedkeuring van het directiecomité van Argenta Assuranties, en van het directieoverleg van Argenta-Life Nederland. Vervolgens wordt het voorgelegd ter goedkeuring aan de **raad van bestuur** van Argenta Assuranties **en de raad van commissarissen** van Argenta-Life Nederland die specifiek in het kader van ORSA instaan voor passende interactie en pro-actieve vraag om informatie en toetsing van de informatie met:

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

Daarnaast staan de **raad van bestuur** van Argenta Assuranties **en de raad van commissarissen** van Argenta-Life Nederland in voor:

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

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

4.3.3. Risicobeheerfunctie

4.3.3.1. Taken

De risicobeheerfunctie is een **2e lijnsfunctie die het algemeen risico- en kapitaalbeheer binnen Argenta stuurt**. De risicobeheerfunctie is een operationeel onafhankelijke functie, die advies kan geven zonder invloed van andere entiteiten of directies binnen Argenta. De risicobeheerfunctie begeleidt en controleert de eerste lijn inzake risico- en kapitaalbeheer en ondersteunt met advies over de risico's. De functie wordt uitgeoefend door de Risk-cel en de Validatie-cel binnen de directie Risk en Validatie en door de ORM-cel binnen de directie ORM & ECB Office en staat onder de hiërarchische verantwoordelijkheid en het toezicht van de CRO.

De risico's in scope zijn alle risico's waaraan Argenta is blootgesteld, zoals opgenomen in de risk cartografie. Het doel van de risicobeheerfunctie is ervoor te zorgen dat deze risico's binnen Argenta adequaat beheerd worden binnen de grenzen van de risicotolerantie vastgesteld door de raad van bestuur. Het integrale risicobeleid bevat 4 types van risico:

- Het financieel risico;
- Het kredietrisico;
- Het operationeel risico;
- Het verzekeringsrisico.

Het doel hierbij is dat het groepsrisicobeheer van Argenta:

- De vereisten van de toezichthouder respecteert;
- De lange termijn stabiliteit van Argenta in elk van de 4 pijlers vrijwaart door ervoor te zorgen dat de risico's onder controle blijven en er voldoende kapitaal aan wordt toegewezen;
- Bijdraagt tot de verdere inbedding van het risicobewustzijn binnen de organisatie; en
- De limieten van het risicoappetijt framework rapporteert aan de raad van bestuur (desgevallend via de risicocomités van de raad), het directiecomité, het groepsriskcomité (GRC), het Alco, het Kreco en het VRC.

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

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

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

Het risicobeleid omvat:

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

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



4.4. Internecontrolesysteem


De Argenta Bank- en Verzekeringsgroep zorgt voor een consequente tenuitvoerlegging van de internecontrolesystemen binnen de groep.

De verzekeringsonderneming 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.

4.4.1. Beschrijving van het internecontrolesysteem van Argenta

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

De beoordeling omvat de volgende elementen:

- 
- Uitgebreid organisatie- / governance model (inclusief praktijken rond beloning, fit & proper evaluatie, ...)
 - Risicobeheerssysteem (procesmatig) en financieel rapporteringssysteem;
 - 1e lijn kernactiviteiten;
 - Ondersteunende functies;
 - Organisatie 2e en 3e lijn controlefuncties.

4.4.2. Informatie over de concrete uitvoering van de witwasregels

In lijn met de wet van 11 januari 1993 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme neemt Argenta de nodige maatregelen om te vermijden dat haar diensten en producten misbruikt worden voor het witwassen van geld of het financieren van terrorisme.

Deze maatregelen hebben betrekking op onder meer de identificatie van klanten en mandatarissen, het detecteren en voorkomen van transacties die vermoedelijk tot doel hebben geld wit te wassen of terrorisme te financieren en de toepassing van financiële sancties en embargo's. Om voornoemde maatregelen op een effectieve manier te implementeren maakt hun toepassing deel uit van een controleraamwerk over de 3 verdedigingslinies heen. Dit raamwerk bestaat uit een geheel van richtlijnen & procedures, individuele waakzaamheid, systeemtechnische controles en testen.

Om de implementatie van deze maatregelen te bewaken werden binnen de compliancecel één witwasverantwoordelijke aangeduid voor Argenta Spaarbank en één afzonderlijke witwasverantwoordelijke voor de voor Argenta Assurantie, welke rapporteren aan respectievelijk het directiecomité en het auditcomité van Argenta Spaarbank en Argenta Assurantie, alsook aan de compliance officers van de Groep en van hun betrokken entiteit over de activiteiten en het risicoprofiel met betrekking tot het uitvoeren van de wet van 11 januari 1993.

4.4.3. Compliancefunctie

De compliancefunctie staat in voor het toezicht op de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen die van toepassing zijn op Argenta, meerbepaald de regels inzake integriteit en gedrag die van toepassing zijn op die activiteit. De compliancefunctie moet aldus beletten dat Argenta de gevolgen moet dragen - met name een verlies van reputatie of geloofwaardigheid dat een ernstig financieel nadeel kan berokkenen - van de niet-naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen of van de deontologische bepalingen die gelden voor het bankiersvak (compliancecrisis).

De compliancefunctie is eveneens verantwoordelijk voor de toetsing van de deugdelijkheid van de maatregelen die Argenta heeft genomen om non-compliance te voorkomen.

De compliancefunctie stelt naast een charter, een compliancebeleid vast waarin de geplande werkzaamheden van de compliancefunctie uiteengezet worden.

Daarnaast staat de compliance functie conform de circulaire NBB_2012_14 in voor de volgende taken:

- Opmaak van een lijst van alle door de reglementering vereiste beleidslijnen en toezicht dat de structuur van deze beleidslijnen voldoet aan de vereisten van punt 4.4. van deze circulaire;
- Onverminderd de taak van de risicobeheerfunctie om te rapporteren, toezicht op de samenhang tussen de verschillende rapporteringen die naar de toezichthouder worden verstuurd over governance sensu strictu: aandeelhouderschap, beleidsstructuur, fit & proper, onverenigbaarheid van mandaten, kredieten en verzekeringen voor leiders, onafhankelijke controlefuncties, beloning, belangenconflicten en uitbesteding.



4.4.3.1. Beschrijving van de taken en de wijze van tenuitvoerlegging van de compliancefunctie

De Compliance Functie waakt als onafhankelijke tweedelijnscontrolefunctie over de toepassing door Argenta van de wettelijke en maatschappelijke integriteits- gedragsregels zoals bepaald in Circulaire FSMA-2012-21 dd. 4/12/2012 op de Compliance Functie. In opdracht van het management kunnen deze thema's verruimd worden met andere thema's die fundamenteel zijn voor de integriteit van Argenta.

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

Deze opdracht is beschreven in het Compliance Charter en wordt minstens jaarlijks hernieuwd in de bespreking van het Compliance Actieplan.

4.4.3.2. Informatie over het statuut van de compliancefunctie en haar organisatie

Statuut

De Compliance Functie is een onafhankelijke tweedelijnscontrolefunctie. De onafhankelijkheid van de Compliance Functie wordt verankerd op vier vlakken:

- De opstelling van een formeel statuut;
- De aanduiding van een hoofd van de Compliance Functie;
- De vrijwaring van belangenconflicten;
- De toegang tot informatie en medewerkers.

Organisatie

De Compliance Functie valt onder de bevoegdheden van de Chief Risk Officer.

Voor Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties is de Compliance Functie centraal op groepsniveau georganiseerd binnen de directie Compliance & Integriteit. De Compliance Officer BVg, tevens directeur van C&I, stuurt de Compliance Officer Argenta Spaarbank en Compliance Officer Argenta Assuranties aan.

4.4.3.3. Toelichting bij de coördinatie tussen de centrale compliancefunctie en de complianceverantwoordelijken in de Argenta entiteiten

De medewerkers van de Compliance Functie in België vallen hiërarchisch onder de verantwoordelijkheid van de (erkend) Compliance Officer Argenta Spaarbank / Compliance Officer Argenta Assuranties.

Bijkantoor NL en de dochtermaatschappijen van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties beschikken lokaal over een complianceverantwoordelijke. Functioneel wordt de lokale complianceverantwoordelijke verzekeringen aangestuurd door de Compliance Officer Argenta Assuranties. Hiërarchisch rapporteert de complianceverantwoordelijke aan het lijnmanagement van de entiteit. Dit statuut en deze organisatie zijn beschreven in het Compliance Charter.

4.4.3.4. Informatie over het compliancecharter

Het compliancecharter wordt jaarlijks geëvalueerd zoals de andere beleidsdocumenten, er waren geen significante wijzigingen tijdens de rapporteringsperiode.



4.5. Interne auditfunctie

Interne audit is een onafhankelijke beoordelingsfunctie binnen de organisatie, gericht op het onderzoek en de beoordeling van de goede werking, de doeltreffendheid en de efficiëntie van de interne controle. Interne audit 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.

Overeenkomstig de Solvabiliteit II-wet bezorgt de interne auditfunctie aan de raad van bestuur 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 vervult alle 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 toezichthoudend orgaan; (d) zij doet aanbevelingen op basis van de in overeenstemming met punt a) uitgevoerde werkzaamheden en dient ten minste jaarlijks bij het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichthoudend orgaan een schriftelijk verslag met haar bevindingen en aanbevelingen in; (e) zij verifieert de naleving van de besluiten die het bestuurlijk, beleidsbepalend of toezichthoudend 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.

Bij Argenta dragen de personen die de interne auditfunctie uitoefenen geen verantwoordelijkheid voor een andere functie.

4.5.1. Onafhankelijkheid van de interne auditfunctie, informatie over het statuut

Argenta zorgt ervoor dat de interne auditfunctie geen operationele functies uitoefent en vrij is van ongepaste beïnvloeding door enige andere functie, met inbegrip van de onafhankelijke controlefuncties. Argenta zorgt ervoor dat de interne auditfunctie bij het uitvoeren van een audit en bij het evalueren van en het rapporteren over de auditresultaten, niet dermate beïnvloed wordt door het directiecomité dat dit de onafhankelijkheid en onpartijdigheid van die interne auditfunctie zou kunnen beperken.

4.5.2. Belangenconflicten binnen de interne auditfunctie

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.

4.5.3. Informatie over de organisatie van de interne auditfunctie

4.5.3.1. Interne auditdocumentatie

Argenta houdt gegevens bij over de werkzaamheden van de interne audit om de doeltreffendheid van haar werkzaamheden te kunnen beoordelen, en documenteert de audits zodanig dat de verrichte audits en de conclusies daarvan kunnen worden getraceerd.

4.5.3.2. Taken van de interne auditfunctie

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



Interne auditbeleid

Argenta beschikt over een internauditbeleid/-charter dat ten minste de volgende gebieden bestrijkt:

- De voorwaarden waaronder de interne auditfunctie om advies of ondersteuning verzocht kan worden dan wel verzocht kan worden om andere speciale taken te verrichten;
- In voorkomend geval, het intern reglement waarin de procedures worden beschreven die de verantwoordelijke voor de interne auditfunctie moet volgen voordat hij informatie verstrekt aan de Bank;
- Indien toepasselijk, de criteria voor taakwisseling.

Interne auditplan

Argenta ziet erop toe dat het internauditplan gebaseerd is op een methodische risicoanalyse, waarbij rekening wordt gehouden met alle activiteiten en het volledige governancestelsel evenals met verwachte ontwikkelingen van activiteiten en innovaties, en dat het alle belangrijke activiteiten omvat die binnen een redelijke termijn moeten worden gecontroleerd.

4.6. Actuariële functie

De Solvabiliteit II-wet 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.

4.6.1. Taken van de actuariële functie

4.6.1.1. Taken in verband met de technische voorzieningen

Taken die in de Solvabiliteit II-wet zijn opgenomen:

De Solvabiliteit II-wet laat het aan de verzekeringsonderneming over om de persoon of de dienst aan te wijzen die verantwoordelijk is voor de berekening van de technische voorzieningen. Deze wet vereist evenwel dat de actuariële functie voor de coördinatie van en het toezicht op die berekening zorgt.

De Solvabiliteit II-wet bepaalt dat de actuariële functie:

- De berekening van de technische voorzieningen moet coördineren;
- Ervoor moet zorgen dat de methodologieën, onderliggende modellen en hypothesen die gehanteerd worden voor de berekening van de technische voorzieningen, adequaat zijn;
- De toereikendheid en de kwaliteit van de gegevens die gebruikt worden bij de berekening van de technische voorzieningen moet beoordelen;
- De beste schattingen aan de ervaring moet toetsen;
- Informatie moet verstrekken aan de raad van bestuur en aan het directiecomité over de betrouwbaarheid en geschiktheid van de berekening van de technische voorzieningen;
- Moet toezien op de berekening van de technische voorzieningen in de gevallen bedoeld in de Solvabiliteit II-wet.

1. Coördinatie van de technische voorzieningen

De actuariële functie omvat met betrekking tot de coördinatie van de berekening van de technische voorzieningen alle volgende taken:

- Methoden en procedures toepassen om de toereikendheid van technische voorzieningen te beoordelen en te waarborgen dat de berekening ervan in overeenstemming is met de vereisten van de Solvabiliteit II-wet;
- De onzekerheid beoordelen waarmee de schattingen zijn omgeven die bij de berekening van technische voorzieningen zijn gemaakt;
- Ervoor zorgen dat beperkingen met betrekking tot de gegevens die voor de berekening van technische voorzieningen worden gebruikt, naar behoren worden aangepakt;
- Ervoor zorgen, overeenkomstig de Solvabiliteit II-wet, dat de meest geschikte benaderingen voor de berekening van de beste schatting worden gehanteerd;
- Ervoor zorgen dat homogene risicogroepen van verzekerings- en herverzekeringverplichtingen worden onderkend met het oog op een adequate beoordeling van de onderliggende risico's;
- De dienstige informatie afkomstig van financiële markten en van algemeen beschikbare gegevens over verzekeringstechnische risico's bestuderen en ervoor zorgen dat deze bij de beoordeling van technische voorzieningen wordt meegenomen;
- De materiële verschillen in de berekening van technische voorzieningen van het ene jaar tot het andere vergelijken en deze verschillen motiveren;
- Ervoor zorgen dat een deugdelijke evaluatie wordt verstrekt van de opties en garanties die in verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten zijn opgenomen.



2. Controle van de gehanteerde methodologieën

De actuariële functie beoordeelt of de bij de berekening van de technische voorzieningen gehanteerde methodieken en aannamen passend zijn voor de specifieke branches van Argenta en voor de wijze waarop het bedrijf wordt beheerd, rekening houdend met de beschikbare gegevens.

De actuariële functie identificeert alle strijdigheden met de vereisten van de Solvabiliteit II-wet betreffende de berekening van de technische voorzieningen en stelt waar nodig corrigerende maatregelen voor. Zij rechtvaardigt en, in voorkomend geval, verklaart een eventueel materieel effect van veranderingen in gegevens, methodologieën of aannames tussen waarderingsdata op de hoeveelheid technische voorzieningen.

3. Gegevenskwaliteitscontrole

De actuariële functie beoordeelt of de bij de berekening van technische voorzieningen gebruikte IT-systemen de actuariële en statistische procedures voldoende ondersteunen.

De actuariële functie toetst de kwaliteit van de interne en externe gegevens die bij de berekening van de technische voorzieningen worden gebruikt aan de normen van de Solvabiliteit II-wet. In voorkomend geval doet de actuariële functie aanbevelingen over interne procedures om de gegevenskwaliteit te verbeteren, teneinde te waarborgen dat Argenta in staat is om de ter zake geldende vereiste van de Solvabiliteit II-wet te voldoen.

4. Toetsing van de beste schattingen aan de ervaring

De actuariële functie heeft bij de toetsing van de beste schattingen aan de praktijkervaring de kwaliteit van de beste schattingen uit het verleden evalueert en gebruikmaakt van de bij deze evaluatie verworven inzichten om de kwaliteit van de actuele berekeningen te verbeteren. Bij de toetsing van de beste schattingen aan de praktijkervaring worden onder meer vergelijkingen gemaakt tussen de waargenomen waarden en de ramingen die aan de berekening van de beste schatting ten grondslag liggen, met de bedoeling conclusies te trekken ten aanzien van de adequaatheid, juistheid en volledigheid van de gehanteerde gegevens en aannames, alsook ten aanzien van de methodieken die bij de berekening ervan zijn gebruikt.

De actuariële functie brengt aan de raad van bestuur verslag uit van eventuele materiële afwijkingen tussen de feitelijke ervaring en berekeningen volgens de beste schatting. In het rapport worden de oorzaken van de afwijkingen in kaart gebracht en, in voorkomend geval, voorstellen gedaan voor aanpassing van de aannames en wijzigingen van het waarderingsmodel teneinde de berekening van de beste schattingen te verbeteren.

5. Informatieverstrekking aan de raad van bestuur en aan het directiecomité over de betrouwbaarheid en geschiktheid van de berekening van de technische voorzieningen:

De aan de raad van bestuur, cq raad van commissarissen, en het directiecomité, cq directie ALN, medegedeelde informatie over de berekening van de technische voorzieningen ten minste een beredeneerde analyse bevat van de betrouwbaarheid en adequaatheid van de berekening ervan, alsook van de bronnen en van de mate van onzekerheid van de schatting van de technische voorzieningen. Deze beredeneerde analyse wordt onderbouwd door een gevoeligheidsanalyse, waarin onder meer de gevoeligheid wordt onderzocht van de technische voorzieningen voor elk van de grote risico's die verbonden zijn aan de verplichtingen die door de technische voorzieningen worden gedekt. De actuariële functie vermeldt en verklaart op heldere wijze al haar eventuele punten van zorg ten aanzien van de adequaatheid van technische voorzieningen.



6. Taken die verband houden met de berekening van de technische voorzieningen op basis van de jaarrekening (Belgische standaarden).

Naast de taken die verband houden met de berekening van de technische voorzieningen op basis van de Solvency II-regeling, heeft de actuariële functie twee extra taken in verband met de jaarrekening:

- Nagaan of de berekening en het niveau van de technische voorzieningen zoals die zijn opgenomen in de jaarrekening voldoen aan de wettelijke;
- De berekening van de “knipperlichtvoorziening” verifiëren, indien Argenta een dergelijke voorziening moet aanleggen.

Wat dit laatste punt betreft houdt de taak van de actuariële functie in dat geverifieerd wordt of de knipperlichtvoorziening in overeenstemming met de wettelijke vereisten is berekend.

4.6.1.2. Taken in verband met het onderschrijvings- en tarifieringsbeleid

De Solvabiliteit II-wet bepaalt dat de actuariële functie advies moet uitbrengen over het algemeen onderschrijvingsbeleid van de verzekeringsonderneming.

Gedelegeerde Verordening 2015/35 bepaalt met betrekking tot het onderschrijvingsbeleid dat dit advies ten minste conclusies dient te bevatten ten aanzien van de volgende aandachtspunten:

(a) toereikendheid van de te verdienen premies voor de dekking van toekomstige schaden en kosten, met name rekening houdend met de onderliggende risico's (met inbegrip van verzekeringstechnische risico's), en het effect van de in verzekerings- en herverzekeringsovereenkomsten opgenomen opties en garanties op de toereikendheid van de premies;

(b) het effect van inflatie, juridisch risico¹⁴, verandering in de samenstelling van de portefeuille van Argenta, en van bij specifieke homogene risicogroepen toegepaste systemen die de door verzekeringnemers betaalde premies opwaarts of neerwaarts aanpassen naar gelang van hun schadeverleden (bonus-malussystemen), dan wel daarmee vergelijkbare systemen;

(c) de progressieve tendens van een portefeuille verzekeringsovereenkomsten om verzekerden met een hoger risicoprofiel aan te trekken of te behouden (antiselectie).

Met andere woorden, de actuariële functie vervult de volgende taken:

- Bij de lancering van nieuwe producten of bij wijzigingen in bestaande producten die de rentabiliteit van Argenta kunnen beïnvloeden, een oordeel geven over de tarifiering, de reservevorming en de herverzekering;
- Jaarlijks de winstgevendheid van de verschillende producten analyseren in een context van een consistente markt en in het kader van de jaarrekening;
- De bestaande onderschrijvingslimieten analyseren;
- Aanbevelingen doen en advies verstrekken over risicoacceptatie.

In het kader van deze taak staat de actuariële functie met name in voor het volgende: (i) de samenhang tussen, enerzijds, het onderschrijvingsbeleid, en, anderzijds, het risicoprofiel en de risicobereidheid van Argenta; (ii) het passende karakter van de tarifiering van de producten; (iii) een evaluatie van de hypothesen die gebruikt worden voor de berekening van de toekomstige rentabiliteit van de producten waarop het onderschrijvingsbeleid betrekking heeft en (iv) de voornaamste risicofactoren die de rentabiliteit van de activiteiten bepalen.



4.6.1.3. Taken in verband met herverzekering

De Solvabiliteit II-wet bepaalt dat de actuariële functie advies moet uitbrengen over de geschiktheid van de herverzekeringsregelingen.

Dit advies dient een analyse te bevatten van de adequaatheid van:

- Het risicoprofiel van Argenta en de door Argenta gevolgde gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen;
- De herverzekeraars, waarbij rekening wordt gehouden met hun kredietwaardigheid;
- De verwachte dekking bij stressscenario's met betrekking tot de gevolgde gedragslijn voor het aangaan van verzekeringstechnische verplichtingen;
- De berekening van de beste schatting van de bedragen die op herverzekeringsovereenkomsten en special purpose vehicles kunnen worden verhaald.

Met andere woorden, de actuariële functie moet een technisch advies uitbrengen over het passende karakter van de herverzekeringsverdragen van Argenta, rekening houdend met het risicoprofiel van Argenta, het herverzekeringsbeleid en de verbanden tussen deze verdragen en de technische voorzieningen.

Wanneer Argenta deel uitmaakt van een groep, houdt de actuariële functie bovendien rekening met de eventuele herverzekeringen binnen de groep. Indien het om een groep naar Belgisch recht gaat die onder het toezicht staat van de Bank, brengt de actuariële functie die voor de groep is ingesteld op het niveau van de entiteit die verantwoordelijk is voor de groep, eveneens een advies uit over het herverzekeringsbeleid en het herverzekeringsprogramma van die groep (herverzekering die binnen de groep of aan een niet tot de perimeter van de groep behoren Argenta is gecedeerd).

4.6.1.4. Taken in verband met de implementatie van het risicobeheersysteem

De Solvabiliteit II-wet bepaalt dat de actuariële functie ertoe bij moet dragen dat het risicobeheersysteem doeltreffend wordt toegepast, in het bijzonder wat betreft de risicomodellering die ten grondslag ligt aan de berekening van de kapitaalvereisten, en wat betreft de beoordeling in het kader van de ORSA. Dit doet geen afbreuk aan het feit dat de risicobeheerfunctie en de actuariële functie twee onderscheiden controlefuncties zijn, die samen met de compliancefunctie een coherent en gecoördineerd geheel moeten vormen van tweedelijnscontrolefuncties (zonder « gap » of « overlap »).

Zo is de bijdrage van de actuariële functie aan het risicobeheersysteem meer bepaald beperkt tot twee specifieke domeinen: de modellering van de risico's en de beoordeling in het kader van de ORSA.

Met betrekking tot de beoordelingen die in het kader van het ORSA-proces worden verricht, heeft de actuariële functie de volgende taken:

- Input verschaffen over de vraag of Argenta de vereisten inzake de berekening van de technische voorzieningen permanent naleeft;
- De potentiële risico's vaststellen die voortvloeien uit onzekerheden die aan deze berekening zijn verbonden.

4.6.1.5. Taken in verband met het winstdelings- en restornobeleid

De Solvabiliteit II-wet bepaalt dat de actuariële functie een advies moet uitbrengen over het winstdelings- en restornobeleid evenals over de naleving van de regelgeving ter zake. Bovendien bepaalt het koninklijk besluit betreffende de verdeling van winstdeling en de toekenning van restorno's voor de verzekeringsverrichtingen dat de actuariële functie het volgende moet verklaren:



- Dat het bedrag van de winstdeling strookt met het door het wettelijk bestuursorgaan goedgekeurde schriftelijk vastgelegde beleid;
- Dat met dit schriftelijk vastgelegd beleid correct rekening werd gehouden bij de berekening van de beste schatting (best estimate);
- Het bedrag van de variatie van de niet-geactiveerde zillmeringswaarde, aangezien dit gegeven niet is opgenomen in de gedetailleerde resultatenrekening leven.

De door ALN gevoerde producten kennen geen winstdeelname.

4.7. Uitbesteding

4.7.1. Algemene regels voor uitbesteding

De Solvabiliteit II-wet bepaalt dat iedere verzekeringsonderneming die functies, activiteiten of operationele taken uitbestedt, volledig verantwoordelijk blijft voor de nakoming van al haar verplichtingen uit hoofde van die wet.

Argenta heeft een beleidslijn Sourcing. De lijst met kritieke processen en leveranciers wordt periodiek via ORM geagendeerd op de risicocomités van de raad van bestuur (in casu RC 18 oktober 2016).

4.7.1.1. Handhaving van de verantwoordelijkheid

Er wordt bepaald dat de uitbesteding van operationele taken niet tot het volgende mag leiden:

- Er wordt wezenlijk afbreuk gedaan aan de kwaliteit van het governancestelsel van de verzekeringsonderneming;
- Het operationele risico neemt onnodig toe;
- Er wordt afbreuk gedaan aan het vermogen van de Bank om na te gaan of de verzekeringsonderneming de verplichtingen nakomt die door of krachtens de Solvabiliteit II-wet zijn opgelegd;
- De continuïteit en de toereikendheid van de dienstverlening aan de verzekeringnemers, de verzekerden en de begunstigen van verzekeringsovereenkomsten of de personen die bij de uitvoering van de herverzekeringsovereenkomsten zijn betrokken, wordt ondermijnd.

4.7.1.2. Uitbestedingsbeleid

Gedelegeerde Verordening 2015/35 bepaalt dat een verzekeringsonderneming die voornemens is een beroep te doen op uitbesteding, schriftelijk een uitbestedingsbeleid moet vastleggen. Dit beleid wordt goedgekeurd door de raad van bestuur en houdt rekening met de hieronder uiteengezette beginselen inzake gezond beheer.

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

- Het proces om te bepalen of een functie of activiteit een kritieke of belangrijke functie of activiteit is; zij bepaalt en documenteert deze analyse aan de hand van de vraag of de betrokken functie of activiteit van essentieel belang is voor de bedrijfsvoering van Argenta, in die zin dat Argenta zonder deze functie of activiteit niet in staat zou zijn om haar diensten aan de verzekeringnemers te verlenen.
- De wijze waarop de dienstverlener wordt geselecteerd en hoe en met welke frequentie zijn
- Prestaties en resultaten worden beoordeeld, waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang de uitbesteding een kritieke of belangrijke functie of activiteit betreft;
- De details die in de schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener moeten worden opgenomen, waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang de uitbesteding een kritieke of belangrijke functie of activiteit betreft;
- De regels die gevolgd worden inzake continuïteitsplannen.

4.7.2. Vereisten gezond beheer bij uitbesteding van niet-kritieke of niet-belangrijke functies of activiteiten

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

- De uitbestedingsbeslissing is gebaseerd op een diepgaande analyse die ten minste 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;
- 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;
- Deze 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 en de frequentie van de beoordeling van de prestaties en de resultaten van de dienstverlener worden verduidelijkt;

4.7.3. Vereisten gezond beheer bij uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten

4.7.3.1. Aanvullende verificaties die moeten worden verricht vooraleer er een dienstverlener wordt gekozen

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

- 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 de uitbesteden Argenta doorkruisen;
- Tussen Argenta en de dienstverlener een schriftelijke overeenkomst wordt gesloten waarin de respectieve rechten en plichten van beide partijen duidelijk omschreven zijn;
- De algemene voorwaarden van de uitbestedingsovereenkomst duidelijk worden uitgelegd aan de raad van bestuur en aan het directiecomité van Argenta, dat ermee instemt;
- De uitbesteding geen inbreuk op enigerlei wetstekst, en met name de regelgeving inzake gegevensbescherming, uitmaakt;
- De dienstverlener aan dezelfde voorschriften inzake de veiligheid en de vertrouwelijkheid van informatie betreffende de verzekeringsonderneming of de verzekeringnemers of begunstigen daarvan is onderworpen als die welke voor de verzekeringsonderneming gelden.

4.7.4. Bijzondere gevallen van uitbesteding

4.7.4.1. Sluiten van overeenkomsten

Argenta zorgt ervoor dat de activiteiten van een verzekeringstussenpersoon¹⁷ die geen werknemer van de verzekeringsonderneming is en die gemachtigd is om namens of voor rekening van deze verzekeringsonderneming overeenkomsten te sluiten of schade af te wikkelen, voldoen aan de bovenstaande uitbestedingsvereisten (waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang deze activiteit al dan niet als kritiek of belangrijk wordt beschouwd).



4.7.4.2. Uitbesteding binnen een groep

In principe gelden voor uitbesteding binnen een groep dezelfde regels als voor externe uitbesteding, ongeacht of de uitbesteding binnen de groep al dan niet betrekking heeft op kritieke of belangrijke functies of activiteiten.

Niettemin gelden er twee bijzondere modaliteiten voor de tenuitvoerlegging van de bovenstaande vereisten inzake gezond beheer:

- In de analyse die de verzekeringsonderneming moet uitvoeren voor ze beslist om uit te besteden, houdt ze rekening met de mate waarin ze zeggenschap heeft over de dienstverlener of invloed kan uitoefenen op diens handelingen; en
- In het kader onderneming rekening met het feit dat de dienstverlener aan hetzelfde geconsolideerde toezicht als zichzelf is onderworpen. Afgezien van de naleving van de regels inzake uitbesteding die de verzekeringsondernemingen individueel moeten volgen, dient Argenta die verantwoordelijk is voor de groep, 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 dergelijke regelingen geen afbreuk wordt gedaan aan de uitvoering van die kritieke of belangrijke functies, activiteiten of taken op het niveau van de dochteronderneming.

4.7.4.3. Uitbesteding van onafhankelijke controlefuncties

In geval van uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie voldoet Argenta aan alle regels die van toepassing zijn in geval van uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten.



De verzekeringsonderneming stelt, wanneer zij besluit een onafhankelijke controlefunctie uit te besteden, binnen Argenta een persoon aan met algehele verantwoordelijkheid voor de uitbestede onafhankelijke controlefunctie en ziet zij erop toe dat die persoon betrouwbaar is en beschikt over voldoende kennis van en ervaring met de uitbestede controlefunctie om de prestaties en resultaten van de dienstverlener op de proef te kunnen stellen. Zo moeten verzekeringsondernemingen die hun controleactiviteiten en -functies op intensieve wijze uitbesteden, onder hun personeelsleden steeds een of meer personen hebben die belast zijn met de opvolging van deze uitbestedingen. De impact van een uitbesteding mag niet die omvang krijgen dat de verzekeringsonderneming de kenmerken vertoont van een lege schelp die zelf niet langer in staat is om haar vergunnings- en bedrijfsuitoefeningvoorwaarden na te leven.

4.7.5. Kennisgeving aan de toezichthouder

Overeenkomstig de Solvabiliteit II-wet stellen de verzekeringsondernemingen, vóór de uitbesteding van kritieke of belangrijke functies die eigen zijn aan de onderneming of activiteiten of onafhankelijke controlefuncties, de Bank tijdig in kennis (i) van hun voornemen om dit te doen evenals van (ii) latere belangrijke ontwikkelingen met betrekking tot deze functies of activiteiten. In het dossier dat zij aan de Bank bezorgt, geeft de verzekeringsonderneming een beschrijving van de reikwijdte van en de redenen voor de uitbesteding, en vermeldt zij de naam van de dienstverlener. Wanneer de uitbesteding een onafhankelijke controlefunctie betreft, moet de informatie ook de naam van de persoon die bij de dienstverlener de leiding heeft over de uitbestede functie of activiteiten bevatten.

4.8. Overige informatie

Dit is niet van toepassing bij Argenta.

5. Risicoprofiel

5.1. Algemeen

Eenzijds worden de risico's opgevolgd via het Risk Appetijt Framework (RAF) en anderzijds wordt er voldoende kapitaal onder Solvency II Pijler I voorzien om de mogelijke risico's op te vangen. Het RAF is een overzicht van de periodieke check van een aantal risico's binnen de maatschappij. Per gemeten risicoklasse zijn per gemeten risico limieten vastgelegd die laten zien of een risico bijgestuurd moet worden door (management) acties. Deze risico's worden actief opgevolgd binnen Argenta Assuranties NV Solo en Argenta-Life Nederland NV.

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

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



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

Het Solvency II vereist kapitaal (SCR) bedraagt 246,7 miljoen euro, het minimum vereist kapitaal (MCR) 111,0 miljoen euro en de solvabiliteitsratio (pijler I) bedraagt 282% voor voor Argenta Assuranties Conso⁵.

Argenta Assuranties NV Conso heeft ruim voldoende beschikbaar kapitaal ten opzichte van het Solvency II Pijler I vereist kapitaal.

Bij de Actual 2016 cijfers voor Argenta-Life Nederland NV is rekening gehouden met het nieuwe herverzekeringstractaat welke Argenta-Life Nederland NV is aangegaan met een ingangsdatum van 1 januari 2017. Voor Argenta Assuranties NV Solo is gerekend zonder deze specifieke herverzekering. Het aandeel van Argenta-Life Nederland NV in de geconsolideerde gegevens is klein, waardoor het effect van de voor Nederland berekende herverzekering verwaarloosbaar is.

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

5.2. Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico

Voor Argenta Assuranties NV Conso vormt het *onderschrijvingsrisico* leven na het *marktrisico* het grootste risico op 31/12/2016. Het grootste risico binnen het onderschrijvingsrisico leven is het vervalrisico. Dit vervalrisico wordt bepaald door het "massale vervalrisico" en dit is te wijten aan de overlijdensverzekeringen en de tak 23 verzekeringen. Zowel binnen tak 23 als binnen de overlijdensverzekeringen zijn er veel toekomstige winsten. Dit betekent ook een hoger risico op het verlies van deze toekomstige winsten bij massale afkoop.

⁵ Ook de andere overzichten in dit document zijn op basis van geconsolideerde gegevens, tenzij anders vermeld.

Bovendien is er bij tak 23 geen afkoopvergoeding om het verlies aan toekomstige winsten te compenseren of om als drempel voor afkoop te dienen.

Het *onderschrijvingsrisico hospitalisatie* komt op de derde plaats binnen de risico's voor Argenta Assuranties NV Conso. Het onderschrijvingsrisico gezondheid stijgt in 2016 t.o.v. de toestand 31/12/2015. Dit heeft voornamelijk te maken met de omzetting van de portefeuille 1PK (eenpersoonskamer) in MPK (meerpersoonskamer) en nieuwe hypothese voor premie-inflatie (op basis van de nieuwe leeftijdsgebonden medische index, ingevoerd in 2016).

Het *onderschrijvingsrisico schade* is het vierde grootste risico van Argenta Assuranties NV Conso.

5.2.1. Leven

5.2.1.1. Risicoblootstelling en concentratierisico

De producten in de portefeuille van Argenta Assuranties NV Solo kunnen als volgt onderverdeeld worden in de Lines of Business (LoB) die voor de levensverzekeringsverplichtingen werden geïdentificeerd:

Lines of Business (in mio euro)	Producten	BH 31/12/2016	BE 31/12/2016
Ziektekostverzekeringen	-		
Tak 21 met WD	Kindersparen	14,5	17,6
	Jeugdsparen	5,8	6,6
	gemengde verzekeringen	13,3	15,8
	Argenta Flexx	439,8	560,7
	Argenta Life Plan	1.016,5	1.187,2
	UKMT	25,2	39,6
	Kapitaal Plus	61,2	69,6
	Leven Plus	65,9	79,7
Unit Linked (tak23)	Argenta Fund Plan	0,0	0,1
	Argenta Fund Plan KAPB1	16,7	16,6
	Argenta Fund Plan KAPB2	7,5	7,7
	Argenta Fund Plan KAPB3	0,0	0,0
	Argenta Fund Plan KAPB4	119,8	118,6
	Argenta Life Plan	1.621,5	1.583,4
Overige tak21	Schuldsaldoverzekering	45,4	-23,6
	Schuldsaldoverzekering op 2 hoofden	7,7	-22,0
	TVO	0,2	-0,2
	Pension Life (Plus)	620,7	652,6
	Oct-a-vie	643,4	719,1
	Arasbon	0,6	0,6
annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - gezondheid	-		
annuïteiten uit niet-leven verzeke- ringen - andere dan gezondheid	-		
niet gemodelleerd		0,1	0,1
TOTAAL		4.725,7	5.029,8
Totaal tak21 (incl. niet gemodelleerd)		2.960,2	3.303,4
Totaal tak23		1.765,5	1.726,4

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

De producten in de portefeuille van Argenta-Life Nederland NV kunnen als volgt onderverdeeld worden in de Lines of Business (LoB) die voor de levensverzekeringsverplichtingen werden geïdentificeerd:

- De spaarhypotheekverzekering (SHV)⁶ is een unit linked product met een boekwaarde van 343,2 miljoen euro en een marktwaarde van 545,5 miljoen euro (incl risk margin).
- De overlijdensrisicoverzekering (ORV) is een tak 21 product met een boekwaarde van 1,2 miljoen euro en een marktwaarde van -11,1 miljoen euro (incl risk margin).

Conform het RAF streeft Argenta via haar beleid met betrekking tot Onderschrijvingsrisico Verzekeringen beperking van onderschrijvingsrisico's na en volgt zij de inkomens- en waardevolatiliteit in de Leven portefeuille op. Zij doet dit aan de hand van de New Business Margin Leven, Value New Business Leven en NII Marge in tak 21 (dit laatste enkel voor Argenta Assuranties NV Solo).

Daarnaast wordt de kwaliteit of toereikendheid van de reserves Leven getoetst; de resultaten worden opgevolgd in het RAF en besproken op het Verzekeringsrisicocomité (VRC).

Voor volgende subrisico's van onderschrijvingsrisico Leven wordt onder Solvency II pijler 1 kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel:

- Sterfterisico/Kortlevenrisico;
- Langlevenrisico (nvt voor Argenta-Life Nederland NV);
- Vrijvalrisico/Afkooprisico;
- Kostenrisico;
- Rampenrisico;
- Invaliditeits- en morbiditeitsrisico (nvt);
- Herzieningsrisico (nvt).

Actual 2016 SCR (Solvency Capital Requirement) Pijler I

In miljoen euro	2016 ACT
Sterfterisico leven	17,1
Langlevenrisico leven	1,5
Invaliditeitsrisico leven	0
Vervalrisico	99,6
Kostenrisico	38,5
Herzieningsrisico	0
Rampenrisico	14,7
Diversificatie binnen de module	-39,8
Onderschrijvingsrisico leven na diversificatie	131,6

5.2.1.2. Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door:

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

met een bijhorende monitoring, controle en review.

⁶ De spaarhypotheekverzekering wordt sinds 2013 niet meer commercieel aangeboden.

Het sterfte- en rampenrisico wordt deels gemitigeerd door herverzekering.

Het herverzekeringsbeleid wordt beschreven in de beleidslijn "Herverzekering". De beleidslijn legt normen op met betrekking tot de kwaliteit van de herverzekeraars.

5.2.1.3. Sensitiviteitsanalyse

Sensitiviteiten en stresstesten werden voor Argenta-Life Nederland NV en Argenta Assuranties NV Solo apart bepaald en doorgerekend.

Voor Argenta Assuranties NV Solo:

In ORSA (Own Risk Solvency Assessment), uitgevoerd in 2016, heeft Argenta Assuranties NV Solo een stressscenario 'minder groei' gedefinieerd en doorgerekend. De solvabiliteitsratio daalt ten gevolge van het stressscenario, maar blijft boven 175%.

Daarnaast is de impact op de solvabiliteit van een onverwachte kostenverhoging nagegaan. Ook voor de onverwachte kostenverhoging dalen de solvabiliteitsratio's, doch blijven hoger dan 175%.

Verder werd in de loop van 2016 de impact op de kapitaalspositie onderzocht van een rentecurve, die afwijkt van de EIOPA-curve voor looptijden vanaf 20 jaar. Deze impact is beperkt aangezien Argenta Assuranties NV Solo voornamelijk levensverzekeringen aanhoudt met looptijd van rond 8 jaar.

Indien geen toekomstige premies (in schuldsaldoverzekeringen) worden meegenomen, neemt zowel het beschikbaar kapitaal als het vereist kapitaal af, waardoor de impact op de solvabiliteitsratio beperkt is.

Naar aanleiding van mogelijke herziening van het standaardmodel is een sensitiviteit gerekend met lagere shocks voor langlevens- en sterfterisico en een hogere correlatie tussen beide risico's. Deze aanpassingen hebben een beperkt effect op het vereist kapitaal en bijgevolg quasi geen effect op de ratio.

Voor Argenta-Life Nederland NV:

Argenta-Life Nederland NV heeft enkele sensitiviteiten uitgevoerd en bekeken welke invloed dit heeft op de Solvency II ratio:

- Indien met een hogere sterfte wordt gerekend, dan dalen zowel het beschikbaar kapitaal als het vereist kapitaal, zodat de Solvency II ratio iets hoger ligt dan in het basisscenario.
- Indien de portefeuille vanaf 1.1.2017 niet meer herverzekerd zou zijn dan stijgt het beschikbaar kapitaal, maar het vereist kapitaal stijgt meer, zodat de Solvency II ratio lager is dan in het basisscenario.
- Indien bij de waardering van de spaarhypotheken de cashflows stoppen bij de eerstvolgende renteherziening, dan daalt het vereist kapitaal meer dan het beschikbaar kapitaal, zodat de Solvency II ratio veel hoger ligt dan in het basisscenario.

Argenta-Life Nederland NV heeft tevens enkele sensitiviteiten uitgevoerd om na te gaan wat de impact is op de best estimate (BE).

- Een daling van de inflatie, waarmee de administratiekosten jaarlijks worden verhoogd, leidt tot een beperkte daling van de best estimate.
- Het gebruik van de meest recente sterftetafel heeft quasi geen impact op de best estimate van de overlijdensverzekeringen (inclusief herverzekering).
- De impact op de Best Estimate door het gebruik van een rentecurve, die afwijkt van de EIOPA-curve voor looptijden vanaf 20 jaar, is beperkt. Bijgevolg kan gesteld worden dat een wijziging in UFR (ultimate forward rate) ook beperkt zal zijn.

Daarnaast is er in 2016 een scenario uitgevoerd in het ORSA (Own Risk Solvency Assessment) waarbij het effect op de Solvency II ratio bepaald werd van kostenverhoging. In dit scenario blijven de solvabiliteitsratio's nog steeds boven 145%.

5.2.2. Schade

5.2.2.1. Risicoblootstelling en concentratierisico

Argenta-Life Nederland NV heeft geen schadeverzekeringen, in tegenstelling tot Argenta Assuranties NV Solo.

Bij schadeverzekeringen onderscheiden we de volgende LoB's of Lines Of Business:

- Motorrijtuigen aansprakelijkheid: waarborgen Auto BA (incl. RDR-T en niet compenseerbare RDR-A)
- Motorrijtuigen casco: waarborgen Brand & Diefstal, gedeeltelijke omnium en alle risico's
- Brand: waarborgen Brand Gebouw & Inhoud en Diefstal
- Algemene aansprakelijkheid: waarborg Familiale BA en Brand BA
- Rechtsbijstand: waarborg Rechtsbijstand Auto, Familiale en Brand

Tabel 1: Technische voorzieningen (bruto) Solvency II en BGAAP 2016⁷

	TP SII	TP BGAAP
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	61,60%	64,80%
Motorrijtuigen casco	2,30%	2,70%
Brand en andere schade aan zaken	16,80%	15,50%
Algemene aansprakelijkheid	6,90%	7,20%
Rechtsbijstand	12,40%	9,80%
Totaal	100%	100%

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

Voor volgende subrisico's van onderschrijvingsrisico schade wordt onder Solvency II pijler 1 kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel:

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

⁷ Dit is incl TRIP van de vermelde waarborgen en excl TRIP Credit & suretyship en Assistance.

Actual 2016 SCR Pijler I

In miljoen euro	2016 ACT
Premie- en reserverisico	31,9
Vervalrisico	0
Rampenrisico	12,8
Diversificatie binnen de module	-7,5
Onderschrijvingsrisico Schade na diversificatie	37,3

5.2.2.2. Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door:

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

met een bijhorende monitoring, controle en review.

Van deze subrisico's wordt voornamelijk rampenrisico gemitigeerd door herverzekering.

De volgende **herverzekeringen** zijn van toepassing in 2016 en ook in 2017:

- Herverzekering aansprakelijkheid: excess of loss (XL) per risico
- Herverzekering Brand
 - XL per risico
 - XL per event
- Annual aggregate XL Brand & Casco
- Top & top

Het herverzekeringsbeleid wordt beschreven in de beleidslijn "Herverzekering".

Het gebruik van herverzekering heeft een risico beperkend effect op het premie- en reserverisico, enerzijds via de volumemaat (best estimate (BE) en premie incasso) en anderzijds via een aanpassingsfactor voor herverzekering op de standaarddeviatie. Doch de aanpassingsfactor voor herverzekering is niet in functie van de maatschappij-eigen herverzekering, maar een vast percentage opgelegd door de Gedelegeerde Verordening en bepaald per LoB (Line of Business). Dit percentage is bijvoorbeeld voor motorrijtuigen casco 100%, bijgevolg heeft de herverzekering hier geen risico beperkend/mitigerend effect. Het gebruik van herverzekering heeft een sterk risico mitigerend effect op het rampenrisico.

5.2.2.3. Sensitiviteitsanalyse

In ORSA, uitgevoerd in 2016, werd de impact op de solvabiliteit van een onverwachte kostenverhoging nagegaan. De solvabiliteitsratio's dalen, doch blijven hoger dan 175%.

Verder werd in de loop van 2016 de impact op de kapitaalpositie onderzocht van een rentecurve, die afwijkt van de EIOPA-curve voor looptijden vanaf 20 jaar. Deze sensitiviteit heeft geen invloed op schade.

Anderzijds zijn er sensitiviteiten uitgevoerd op de belangrijkste hypothesen voor de best estimate van premie- en schadereserve. De grootste sensitiviteit op de schadereserve (nl. andere wijze van inschatting van grote schades in auto BA) geeft een verhoging van 4%. Een verhoging van de S/P ratio (schade/premie) en respectievelijk verhoging van het percentage administratiekosten geeft een verschil van 11% respectievelijk 20%.

5.2.3. Gezondheid

5.2.3.1. Risicoblootstelling en Concentratierisico

Argenta-Life Nederland NV heeft geen gezondheidsverzekeringen, in tegenstelling tot Argenta Assuranties NV Solo.

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

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

De 1-persoonskamers worden niet meer gecommmercialiseerd en er is een omschakeling geweest in 2016 van Argenta Care naar Argenta Cares 2 (MPK) en Aras Care (1PK). De premies zijn "getrapte" risicopremies met een laatste verhoging op 85 jaar. De opgebouwde vergrijzingsreserve is momenteel geen eigendom van de verzekeringnemer, maar er is wel een vraag om deze vergrijzingsreserve overdraagbaar te maken, doch er zijn vandaag geen concrete indicaties dat dit in voege zal treden. Indien dit toegestaan wordt, zou dit een belangrijke impact hebben op de premie en het onderschrijvingsrisico.

Inzittendenverzekering maakt onderdeel uit van het subrisico Gezondheid (tesamen met hospitalisatie).

Argenta Assuranties NV Solo verzekert enkel inwoners uit België.

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

Voor onderstaande subrisico's van onderschrijvingsrisico Gezondheid wordt onder Solvency II pijler 1, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel, kapitaal vereist:

- risico's SLT (Similar-to-Life-Techniques) m.a.w. analoog aan Leven:
 - Sterfterisico;
 - Langlevenrisico (nvt);
 - Invaliditeits- en morbiditeitsrisico;
 - Vrijvalrisico;
 - Kostenrisico;
 - Herzieningsrisico(nvt);
- risico's NSLT (Not-Similar-to-Life-Techniques) m.a.w. analoog aan Schade:
 - Premie- en reserverisico;
 - Vrijvalrisico (nvt);
- Rampenrisico

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



Actual 2016 SCR Pijler I

In miljoen euro	2016 ACT
Sterfterisico	7,2
Langlevenrisico	0
Morbiditeitsrisico	3,6
Vervalrisico	58,2
Kostenrisico	38,6
Herzieningsrisico	0
Diversificatie binnen de module (SLT)	-21,1
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (SLT) na diversificatie	86,5
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (NSLT) voor diversificatie	1
Premie- en reserverisico	1
Vervalrisico	0
Diversificatie binnen de module (NSLT)	0
Onderschrijvingsrisico Gezondheid (NSLT) na diversificatie	1
Rampenrisico	0,2
Diversificatie binnen de module	-21,8
Onderschrijvingsrisico Gezondheid na diversificatie	87

5.2.3.2. Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door:

- Een gepaste acceptatiepolitiek;
- Een gepaste tarifieringspolitiek;
- Een gepast reserveringsbeleid;

met een bijhorende monitoring, controle en review.

Daarnaast zijn er nog initiatieven gestart in 2015 en gerealiseerd in 2015/2016. Zo waren er de omzettingen in Hospitalisatie van eenpersoonskamers naar meerpersoonskamers en de lancering van Argenta Care/Aras Care naar Argenta Cares 2 met uitbreiding van de waarborgen (Protect & Cover). Ook de invoering van de leeftijdsgebonden medische index is in dit verband te noemen. Er is geen herverzekering van toepassing op de hospitalisatiepolissen.

5.2.3.3. Sensitiviteitsanalyse

In ORSA, uitgevoerd in 2016, heeft Argenta Assuranties NV een stressscenario met betrekking tot minder groei gedefinieerd en doorgerekend. De solvabiliteitsratio daalt ten gevolge van het stressscenario, maar blijft boven 175%.

Daarnaast is de impact op de solvabiliteit van een onverwachte kostenverhoging nagegaan. De solvabiliteitsratio's dalen, doch blijven hoger dan 175%.

Verder werd in de loop van 2016 de impact op de kapitaalpositie onderzocht van een rentecurve, die afwijkt van de EIOPA-curve voor looptijden vanaf 20 jaar. Deze impact is beperkt aangezien het aandeel van langlopende hospitalisatiepolissen beperkt is in de totaliteit van Argenta Assuranties NV.

De premie-inflatie voor meerpersoonskamers werd aangepast. Hierbij werd rekening gehouden met de medische index. De sensitiviteit met betrekking tot premie- en schade-inflatie leidt tot een lichte stijging van de solvabiliteitsratio.

5.3. Marktrisico

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

Binnen het marktrisico van Argenta Assuranties NV Conso is het spreadrisico aanvankelijk het belangrijkste subrisico. Het aandelenrisico is voor Argenta Assuranties NV Solo het tweede belangrijkste subrisico in 2016. Dit komt door de groeiende eigen aandelenportefeuille en door het groter wordende aandeel van het aandelenrisico binnen de tak 23 portefeuille.

Merk op dat Argenta-Life Nederland NV enkel bonds en cash aanhoudt, dus niet bijdraagt aan de categorieën vastgoed, aandelen, hypotheke en leningen.

5.3.1. Risicoblootstelling en concentratierisico

Argenta Assuranties NV is op Conso-niveau blootgesteld aan renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, wisselkoersrisico, spreadrisico en concentratierisico. Deze risico's kunnen van invloed zijn op een aantal posten die hierna opgelijst worden.

Obligaties, hypotheekleningen, leningen, aangehouden cash, technische provisie herverzekering, de technische verplichtingen voorzieningen (inclusief de toekomstige winsten van tak 23) en schulden ten aanzien van kredietinstellingen staan bloot aan renterisico. Er moet rekening gehouden worden met aandelenrisico voor deelnemingen (zowel de eigen portefeuille als deze gekoppeld aan tak 23). Vastgoed, obligaties, aandelen, leningen (zowel de eigen portefeuille als deze gekoppeld aan tak 23) staan mogelijk bloot aan concentratierisico. Obligaties en leningen (zowel de eigen portefeuille als deze gekoppeld aan tak 23) staan bloot aan spreadrisico. Enkel voor investeringen gekoppeld aan tak is er mogelijk blootstelling aan wisselkoersrisico. Het vastgoedrisico tenslotte is enkel van invloed op de actiefpost vastgoed.

Merk op: de impact is enkel van toepassing op toekomstige winsten van tak 23.

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

Daarnaast worden voor Argenta Assuranties NV de volgende buitenbalansposities gerapporteerd:

- De pandwaarden die tegenover de hypotheekleningen staan, verhouding hypotheeklening ten opzichte van pandwaarde bedraagt 71%.
- De effecten die tegenover de repo's staan, verhouding repo's ten opzichte van effecten bedraagt 101%.
- De depot van de herverzekeraar tegenover technische provisies, verhouding technische provisies ten opzichte van depot herverzekeraar bedraagt 58%.

De grootste concentraties binnen de verzekeringspool (Argenta Assuranties NV Conso) zoals deze gerapporteerd dienen te worden binnen de QRT (S37 Annual Aras Conso) m.a.w. hoger dan 10% SCR, bestaan uit: obligaties aan EER overheden (met veruit de grootste concentratie aan de Belgische overheid), leningen aan agentschappen van de Vlaamse overheid, een Belgische corporate gelinkt aan de Vlaamse Overheid, obligaties aan enkele banken uit OESO landen en een obligatie aan een Franse regio. Merk op dat we geen vereist kapitaal dienen aan te leggen voor het marktconcentratierisico conform het standaardmodel.



Conform het RAF volgt Argenta Assuranties NV Conso 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 voor Argenta Assuranties NV Solo:
 - Renterisico marktwaardegevoeligheid: impact marktwaarde bij renteschok van 200 bp up/down t.o.v. Common Equity Tier 1
 - Renterisico inkomensgevoeligheid: impact Netto Interest Inkomen bij renteschok van 100 bp up/down t.o.v. budget voortschrijdend Netto Interest Inkomen
- Met betrekking tot het concentratierisico hanteert Argenta de volgende RAF-limieten (op Argenta Assuranties NV Conso-niveau):
 - Large Exposures
 - België overheden en GGB (Government Guaranteed Bonds) / Kern EV (eigen vermogen)
 - Overheden en GGB \leq BBB / Kern EV
 - Non investment grade: exposure met rating <BBB-

De asset-kwaliteit wordt gemeten aan de hand van de volgende ratio's (op Argenta Assuranties NV Conso-niveau)

- de Average Portfolio Rating (APR) voor de volgende subportefeuilles :
 - bondportefeuille,
 - leningen
 - vastgoedbeleggingen
- het maximale verlies van de aandelen (latente meer- of minwaarde tov aanschafwaarde)



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

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

- Renterisico
- Aandelenrisico
- Vastgoedrisico
- Wisselkoersrisico
- Spreadrisico beleggingen
- Marktconcentratierisico

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

Actual 2016 SCR Pijler I (in mio €)

In miljoen euro	2016 ACT
Renterisico (Up)	24,3
Aandelenrisico	71,7
Vastgoedrisico	0,1
Spreadrisico	127,1
Wisselkoersrisico	16,3
Concentratierisico	0
Diversificatie binnen de module	-45,4
Marktrisico na diversificatie	194,1

5.3.2. Risicomitigatie

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

Het voeren van een voorzichtig investeringsbeleid, het frequent opvolgen van de economische waardeschommelingen van de investeringsportefeuille en het meten van de gevoeligheid van wijzigingen in de kredietspread vormen dan ook belangrijke pijlers binnen een gezond portefeuillebeheer.

Het voeren van een gezond investeringsbeleid wordt gestuurd door een strikt investeringskader dat in functie van de kredietwaardigheid van de emittent de toegestane investeringsenveloppe en maximale looptijd bepaalt. Dit investeringsbeleid wordt geconcretiseerd door een doorgedreven analyse van de kredietsectoren en investeringsdossiers en een actieve screening van marktopportunities. De tactische sturing van de portefeuilledistributie 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 de door de raad van bestuur goedgekeurde risico appetijt framework en de business strategie vertalen in meetbare maatstaven.

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

Het marktrisico wordt beperkt door de grenzen uit de financiële beleidslijn waarbinnen Thesaurie & Investment Management mag beleggen. Daarnaast worden voor het marktrisico de verschillende RAF-limieten en andere limieten opgevolgd. Deze rapporteringen en de mogelijke acties worden besproken in het Asset & Liability Committee. Omdat deze investeringen zijn gebeurd conform de financiële beleidslijn, passen deze binnen het "prudent principle".



5.3.3. Sensitiviteitsanalyse

Sensitiviteiten en stresstesten werden voor Argenta-Life Nederland NV en Argenta Assuranties NV Solo apart bepaald en doorgerekend.

Voor Argenta Assuranties NV Solo:

Per 31/12/2016 hernemen we het double hit-scenario, afkomstig uit de EIOPA stresstest. Dit marktstressscenario omvat een daling van de rentecurve, een daling van de aandelenprijzen, stress op overheids- en bedrijfsobligaties, een stress op vastgoedprijzen en een daling in prijzen voor alternatieve beleggingen. Dit scenario leidt tot een solvabiliteitsratio net boven 100% en toont de gevoeligheid van Argenta Assuranties voor een marktcrisis.

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

Voor Argenta-Life Nederland NV:

In de ORSA, uitgevoerd in 2016, heeft Argenta-Life Nederland NV een stressscenario gedefinieerd met 45% verlies op de grootste blootstelling voor Argenta-Life Nederland NV, waardoor de solvabiliteitsratio daalt, maar ze blijft boven 175%.

5.4. Kredietrisico of Falingsrisico

5.4.1. Risicoblootstelling en Concentratierisico

Op 31/12/2016 heeft Argenta Assuranties NV Conso een overeenkomst met meerdere herverzekeraars en 6 interbancaire posities.

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

Argenta-Life Nederland NV berekent falingsrisico op uitkeringen van de herverzekeraar, cash en vorderingen. Voor de assets die tegenover de spaarhypotheken staan wordt ook falingsrisico (type I) berekend. Argenta-Life Nederland NV loopt een risico als zowel de bank failliet gaat en de klant stopt met betalen.

De hypotheekportefeuille bevat enerzijds een uitdovende Belgische portefeuille waarin geen nieuwe productie meer plaatsvindt en anderzijds de Nederlandse hypotheekportefeuille; deze is een jonge portefeuille waar Argenta Assuranties NV sinds 2013 sterk in heeft geïnvesteerd.

Op alle vorderingen moet ook falingsrisico (type 2) 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.

Bovendien worden de vorderingen opgesplitst naar vorderingen waarvan we verwachten dat deze steeds langer dan 3 maanden zullen openstaan, en vorderingen waarvan we verwachten dat deze steeds binnen de 3 maanden terugbetaald zullen worden, om aldus de correcte berekening (15% of 90%) te kunnen toepassen.

Conform het RAF volgt Argenta Assuranties NV de kwaliteit van haar hypotheken op via de risicoscore van de hypotheken. Deze vertegenwoordigt de kans op default binnen het jaar en geeft een kwaliteitsindicatie van enerzijds de Belgische hypotheken (CBHK) en anderzijds de Nederlandse portefeuille. De rapporteringen en mogelijke acties worden besproken op het Kreco.

Voor volgende subrisico's van falingsrisico wordt onder Solvency II pijler 1, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel, kapitaal vereist:

a. Type I

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

b. Type II

- m.b.t. hypotheken (enkel Argenta Assuranties NV)
- m.b.t. tussenpersonen (zonder rating)



Actual 2016 SCR Pijler I

In miljoen euro	2016 ACT
Falingsrisico, type 1	6,8
Falingsrisico, type 2	21,6
Diversificatie binnen de module	-1,3
Falingsrisico na diversificatie	27,1

5.4.2. Risicomitigatie

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

Merk op dat rekening gehouden wordt met de volgende zekerheden

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

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

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

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

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

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

5.4.3. Sensitiviteitsanalyse

Sensitiviteiten en stresstesten werden voor Argenta-Life Nederland NV en Argenta Assuranties NV Solo apart bepaald en doorgerekend.

Voor Argenta Assuranties NV Solo:

De impact op de kapitaalpositie werd onderzocht door hypotheekleningen zonder NHG (Nationale Hypotheek Garantie) te rekenen. Wanneer we geen rekening houden met de NHG, verdubbelt het falingsrisico. Hierdoor stijgt de SCR, doch in mindere mate, gezien het aandeel in de totale SCR. Er is een beperkte impact op de Solvency II-ratio.

Omdat cash het grootste aandeel heeft in type I, gaan we na wat de impact is van een ratingverlaging. Wanneer de rating van Argenta Spaarbank NV (bevat het merendeel van de cash) verlaagd wordt van A naar BBB, heeft dit quasi geen impact op de solvabiliteitsratio.

Voor Argenta-Life Nederland NV:

Als sensitiviteit op falingsrisico op de activa die tegenover de spaarhypotheken van Argenta-Life Nederland NV staan, veronderstellen we dat het doelkapitaal gelijk is aan 100% van het pand in plaats van 80%. Hierdoor zal de totale SCR stijgen, doch de impact is beperkt.

5.5. Liquiditeitsrisico

5.5.1. Risicoblootstelling en Concentratierisico

Om de liquiditeitsrisico's te beheren, hanteert Argenta de volgende RAF-limieten (voor Argenta Assuranties NV Solo):

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

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

Het liquiditeitsrisico voor Argenta-Life Nederland NV is aanwezig, maar is zeer beperkt.

De totale verwachte winsten in toekomstige premies bedraagt voor Argenta Assuranties NV Conso circa 145 miljoen euro.

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

5.5.2. Risicomitigatie

Het liquiditeitsrisico wordt preventief opgevangen via een proces n.v. opvolgen van de Liquidity Coverage Ratio (LCR) RAF-limiet. Zolang de LCR hoger is dan 125% (groene zone van RAF), dient er geen extra kapitaal aangelegd te worden.

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

- Het opvolgen van de korte termijn financieringsbehoeften van Argenta Assuranties NV (TIM);
- Het communiceren van liquiditeitssimulaties op korte en lange termijn (ongoing, stressed) (ALM);
- Het uitwerken van de globale funding strategie van Argenta Assuranties NV (Directiecomité- Asset & Liability Committee);
- Het voorstellen van acties om de liquiditeit te verbeteren of gebruik te maken van de beschikbare ruimte (TIM);
- Het opstellen van regulatoire liquiditeitsrapporten (ALM)

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



5.5.3. Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6. Operationeel risico

Het operationeel risico omvat het juridisch, compliance risico, outsourcingrisico, conductrisico en projectrisico.

5.6.1. Risicoblootstelling en Concentratierisico

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

- Interne fraude
- Externe fraude
- Tewerkstellingpraktijken en veiligheid op de werkplaats
- Klanten, producten en bedrijfspraktijken
- Schade aan fysieke activa
- Verstoring van bedrijfsactiviteiten en systeemfalen
- Uitvoering, levering en procesbeheer

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

- Interne Controle Maturiteitsscore (Bvg): aan de hand van de COSO maturiteitsscore wordt de interne controle van de processen beoordeeld en afgetoetst aan de gekozen norm.
- ORM KRI-score (Bvg): de Operational Risk Management Key Risk Indicator is de vertaling van het ORM KRI-dashboard van Argenta naar het RAF. De belangrijkste KRI's van alle directies zijn opgenomen in het dashboard en worden via een consistent proces geaggregeerd tot een algemene ORM-score, met aandacht voor de componenten.
- Earnings-at-Risk 80% ORM limiet (onderdeel van de globale EaR 80% RAF limiet van Aras), met verdere sublimieten voor de scenario's per perspectief (80%, 95% en 99.50%).

Actual 2016 SCR Pijler I

In miljoen euro	2016 ACT
Operationeel risico	20,2

5.6.2. Risicomitigatie

De driemaandelijke rapportering over operationele risico's omvat minstens de volgende elementen:

- De operationele incidenten die zich voordoen en financiële en/of reputatiegevolgen hebben, worden bijgehouden in een loss database, ingedeeld per directie, 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 voor de verschillende entiteiten van de Argenta Groep.
- De operationele risico's worden verder actief opgevolgd aan de hand van een set Key Risk Indicators, die driemaandelijks op het ORCO geëvalueerd worden (en ook de basis vormen voor één van de kwalitatieve RAF-limieten).
- De ORM scenario's worden beoordeeld in functie van de grenzen van de risico appetijt, waarna het Orco desgevallend kan beslissen om bijkomend Corporate Insurance af te sluiten.

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

Minstens eenmaal per jaar evalueert elke directie formeel haar interne controle maturiteit ('COSO-evaluatie'). De maturiteitsscore wordt bekomen door het invullen van een standaarddocument waarbij er, door middel van het beantwoorden van stellingen ondersteund door gevraagde deliverables, punten op een objectieve wijze worden toegekend. Dit document is gebaseerd op het COSO-raamwerk, waarbij de vijf COSO-componenten aan bod komen (Controle-omgeving, Risicobeheer, Beheersmaatregelen, Informatie en communicatie, Monitoring).

5.6.3. Sensitiviteitsanalyse

Daarnaast wordt jaarlijks een scenarioanalyse georganiseerd, waarbij de leden van het directiecomité overkoepelende scenario's bepalen die een grote impact kunnen hebben op Argenta. Deze stressscenario's worden mee gebruikt voor de kapitaalberekening onder ORSA, voor respectievelijk het 99.5%, 95% en 80% scenario.

De volgende drie scenario's werden aldus gekozen voor Argenta Assuranties NV Solo:

- Gezien de digitale wereld waarin we leven, is het tijdelijk niet beschikbaar zijn van een aantal essentiële computerprogramma's een plausibel scenario. Dit kan het gevolg zijn van een externe aanval of een veiligheidslek dat we zelf ontdekken, waardoor we onze systemen moeten stilleggen om de beveiliging te verbeteren. Hierdoor verliezen we enerzijds nieuwe en bestaande klanten en nieuwe productie en anderzijds maken we extra kosten ter compensatie van kantoorhouders en op gebied van marketing.
- Een scenario in de lijn van recente maatschappelijke evoluties van cybercriminaliteit en het lekken van informatie is diefstal van gegevens. Er wordt gevoelige informatie gestolen bij Argenta en vervolgens publiek gemaakt. Dit leidt tot verlies van klanten en extra kosten van een marketingcampagne.
- Gezien de ligging van Argenta, waar een permanent hoger dreigingsniveau heerst, is een terroristische aanval naast Argenta eveneens een mogelijk scenario. Het gebouw van Argenta wordt dan beschadigd en een aantal medewerkers zijn zwaargewond of gedood. De kostprijs bestaat voornamelijk uit vervanging van personeel en schadeloosstelling van externe medewerkers.

De volgende drie scenario's werden gekozen voor Argenta-Life Nederland NV:

- Het beheerssysteem berekent de risicopremie foutief (1€ te laag) en dit wordt pas opgemerkt bij jaarlijks actuair rapport; dit kan dus maximaal 1 jaar duren.
- Er gebeurt een ramp in het gebouw waarin Argenta-Life Nederland NV is gehuisvest (bvb. brand) en 50% van medewerkers zijn hierbij overleden.
- Door een faillissement van de leverancier van onze software (V&V), dient Argenta-Life Nederland NV nieuwe software aan te kopen en missen we nieuwe productie gedurende drie maanden.

5.7. Andere materiële risico's

5.7.1. Risicoblootstelling en Concentratierisico

De risico's waarvoor geen (extra) kapitaalvereiste werd berekend, maar die wel aanzien worden als een risico voor Argenta, werden binnen de "overige" risico's gecatalogeerd. Het gaat hierbij bijvoorbeeld om de volgende risico's: businessrisico, concentratierisico, landenrisico, kapitaalrisico, modelrisico, reputatierisico, regulatorisico, strategisch risico en besmettingsrisico⁸ (volledig overzicht: risicocartografie). De risicocartografie wordt jaarlijks voorgelegd aan het risicocomité van de raad van bestuur. De risico's werden ingeschat tijdens verschillende workshops met management en directie.

⁸ Het besmettingsrisico is het risico op verlies of op een negatieve verandering in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van een economische wijziging in een van de andere entiteiten binnen de groep die zich verspreidt naar een andere entiteit van de groep

Binnen het kwalitatieve RAF onderscheidt Argenta Bvg 3 risicoklassen (naast operationeel risico): Reputatie-, regulatorisch en strategisch risico.

Voor de risicoklasse reputatierisico hanteert Argenta de NPS-score als RAF-limiet. De Net Promotor Score is een meetinstrument om de loyaliteit te meten. Argenta onderscheidt:

- NPS klanten: de Net Promotor Score klanten meet in welke mate klanten Argenta als financiële dienstverlener zouden aanbevelen aan hun omgeving.
- NPS personeel: de Net Promotor Score personeel meet in welke mate personeelsleden Argenta als werkgever aan zouden bevelen aan hun familie, vrienden of collega's.
- NPS kantoorhouders: de Net Promotor Score kantoorhouders meet in welke mate kantoorhouderschap bij Argenta zouden aanbevelen aan hun omgeving. Deze NPS is voor ALN niet van toepassing.

Voor de risicoklasse regulatorisch risico hanteert Argenta Assuranties NV Solo de nationale MiFID-score als RAF-limiet. De nationale MiFID-score wordt bepaald door alle kantoorhouders te beoordelen op een aantal criteria waarbij ieder criterium een gewicht krijgt: aantal nieuwe profielen, aantal profielen/aantal klanten (Beleggingen), aankopen binnen profiel / totaal aankooporders, aantal transacties waarvoor een advies werd gelogd / totaal aantal transacties, % klanten binnen profiel, gemiddeld "gewogen" percentage buiten profiel.

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

Daarnaast hanteert Argenta voor de risicoklasse kapitaalrisico de solvabiliteitsratio's Pijler I en Pijler II voor Argenta Assuranties NV Conso als RAF-limiet.



5.7.2. Risicomitigatie

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

Kapitaalrisico

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

Modelrisico

Om modelrisico's te beperken worden de gangbare adequate interne controlemaatregelen nageleefd, zoals o.a. het vierogenprincipe en de mogelijkheid tot controle van de risicobeheerfunctie. Risico's worden beperkt door de implementatie van de beleidslijn rond modelgovernance van de standaardmodellen.

Tevens werd het GRC - Moco (model oversight committee) opgericht, met het TOM (target operating model) van validatie.

Reputatierisico

De Argenta groep heeft een lange termijnvisie en hecht vanuit zijn mission statement veel waarde aan de integriteit van alle partijen die betrokken zijn in het ondernemingsgebeuren (zie integriteitsbeleid). De Argenta groep wil bovendien een onberispelijke houding aannemen en heeft elf basisregels opgenomen in zijn Ethisch handvest. De opvolging van deze basisregels wordt waargenomen door de compliance afdeling, dit is eveneens vastgelegd in een gedragscode en in gedragsregels.

Tevens is er een PARP (product approval & review process) in voege.

De NPS (net promotor score) maakt deel uit van het kwalitatief RAF.

Regulatorisch risico

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

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

Intern vinden er regelmatig meetings plaats waar de wijzigingen in regelgeving worden uitgewisseld en besproken, desgevallend via het interne ORA (Overleg Regelgeving Assuranties).

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

Vanuit de risico-appetijt wordt een ruime kapitaalbuffer aangehouden, mede om een onverwachte impact van regelgeving te kunnen opvangen.

Strategisch risico



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

De risico's die de strategie in gevaar kunnen brengen worden jaarlijks gechallenged in het ORSA. Dit kan resulteren in stresstesten die meegenomen worden binnen FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risks).

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

Om het risico op slechte business beslissingen te beperken moeten hoger management en sleutelfiguren binnen Argenta voldoen aan de beleidslijn "Fit and Proper".

5.7.3. Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.8. Andere relevante informatie

Niet van toepassing.

6. Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

6.1. Activa

6.1.1. Waardering, gebruikte methodologieën and assumpties

6.1.1.1. Immateriële vaste activa

De immateriële activa op de balans worden gewaardeerd aan kostprijs. De afschrijvingen geschieden lineair over de verwachte economische levensduur van het actief, maar met een maximaal van 5 jaar.

Op de marktwaardebalans worden deze immateriële vaste activa niet opgenomen.

6.1.1.2. Financiële activa

Vastgoedbeleggingen

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

Obligaties

De obligaties (zowel government bonds als corporate bonds) waarvoor een liquide markt bestaat, worden voor Solvency gewaardeerd tegen hun marktwaarde op toestandsdatum. De andere effecten worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of tegen hun marktwaarde op toestandsdatum indien lager. De bonds worden in IFRS opgesplitst in AFS (Available for Sale) en HTM (Held to Maturity): AFS wordt gewaardeerd aan marktwaarde, HTM aan boekwaarde.

Perpetuals

Perpetuals zijn obligaties, maar met een einddatum op "oneindig". Ze worden bijgevolg op dezelfde manier als obligaties gewaardeerd.

Mortgage-Backed Securities (MBS)

MBS'en zijn effecten met als onderliggende activa hypothecaire leningen. Zij worden gewaardeerd zoals obligaties.

Aandelen

In 2016 worden er naast listed equities ook unlisted equities gerapporteerd. Aandelen worden gewaardeerd aan hun marktwaarde op toestandsdatum. Niet beursgenoteerde aandeel werden op 31/12/2016 gewaardeerd aan aankoopwaarde.



Fondsen

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

Repo's

Een repo bestaat uit 2 luiken: een obligatie en cashgedeelte. De repo wordt gewaardeerd door het verschil te nemen tussen de waarde van de obligatie (zie hierboven) en de waarde van het cashgedeelte, incl. prorata van reporente.

Tak23 fondsen

De onderliggende activa van de Tak23 verzekeringsfondsen worden gewaardeerd aan marktwaarde (op toestandsdatum). De kasbons die aanwezig zijn in de tak 23 fondsen worden op basis van het voorzichtigheidsprincipe gewaardeerd aan maximaal 100% aangezien deze tot op eindvervaldag worden aangehouden.

Beleggingen voor risico van de polishouders (ALN)

Onder NL GAAP worden de beleggingen voor risico van de polishouders gewaardeerd tegen kostprijs. N.V. Argenta-Life Nederland richt voor iedere bij haar onderschreven hypotheekverzekering met hypotheekfonds een specifieke Hypotheekfonds op. Het Hypotheekfonds is een beleggingsfonds dat wordt opgericht op de inwerkingtredingdatum van de betrokken hypotheekverzekering en wordt vereffend op de einddatum ervan.

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

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

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

Juridische eigendom

De verhoudingen tussen N.V. Argenta-Life Nederland en Argenta Spaarbank nv inzake het gezamenlijk aanbieden van hypothecaire leningen enerzijds en levensverzekeringen van het type spaarpolis anderzijds is geregeld in een overeenkomst tussen beide voornoemde partijen.

Onder deze overeenkomst wendt N.V. Argenta-Life Nederland de door de verzekerden betaalde premies, na aftrek van het gedeelte risicopremie aan voor de verwerving van delen van het economisch eigendom van de hypothecaire vordering die Argenta Spaarbank nv op de verzekerde heeft. Dit economisch eigendom geeft N.V. Argenta-Life Nederland ook recht op een vergoeding, berekend als een evenredig deel van de rente-inkomsten uit de hypothecaire vordering.



Mocht Argenta Spaarbank nv op enig moment in moeilijkheden komen voorziet de overeenkomst in de onmiddellijke juridische overdracht van de hypothecaire vordering aan N.V. Argenta-Life Nederland op haar eerste verzoek. Met de juridische overdracht komt ook de vergoeding van Argenta Spaarbank nv aan N.V. Argenta-Life Nederland te vervallen en krijgt N.V. Argenta-Life Nederland direct recht op (het evenredig deel van) de rente-inkomsten uit de hypothecaire vordering.

De beleggingen voor de unit-linked verzekeringen is de grootste post bij de activa en de marktwaarde wordt bepaald op basis van de cash flows. De cash flows bestaan uit de premies na afhouding van risicopremies en kosten en de uitkeringen van de reserve op einddatum, bij afkoop en overlijden.

6.1.1.3. Leningen en hypotheke

Hypotheke

De reële waarde van de hypotheke worden bekomen via de techniek van de contante-waardeberekening, waarbij de toekomstige kasstromen worden verdisconteerd aan een risicovrije rente (EIOPA curve) die verhoogd wordt met een spread.

Deze spread bestaat uit meerdere componenten:

- Liquiditeitsspread: de spread wordt bepaald op basis van de PPC (PrijsProductComponenten) tabel
- Own credit spread: de spread wordt bepaald op basis van de PPC (PrijsProductComponenten) tabel
- Kredietrisico (expected loss): Hierbij wordt de Aras portefeuille opgedeeld per LTV-klasse. Dit cijfer wordt aangeleverd door KRB.
- Kapitaalkost (unexpected loss)
- Servicing cost: gebaseerd op de kosten Quion (PPC tabel)

Deze componenten worden bij iedere waardering gehervalueerd.

Leningen aan overheden

De reële waarde van de leningen worden bekomen via de techniek van de contante-waardeberekening, waarbij de toekomstige kasstromen worden verdisconteerd aan een risicovrije rente (OIS-curve) die verhoogd wordt met een spread.

Deze spread bestaat uit meerdere componenten, waaronder een spread voor :

- Liquiditeitsrisico
- Kredietrisico
- Vaste spread

Deze componenten (exclusief vaste spread) worden bij iedere waardering gehervalueerd. In IFRS wordt dit geclassificeerd onder amortised cost en staat dit aan boekwaarde.

6.1.1.4. Herverzekeringen

6.1.1.4.1. Non life excluding health

Voor IFRS is dit de in de boekhouding opgenomen herverzekerde schadereserve voor de LoB's brand, motor en familiale. De marktwaardebalans wordt op basis van de BE gevormd, inclusief discontering van toekomstige kasstromen voor de premiereserve en de schadereserve.

Dit is niet van toepassing voor Argenta-Life Nederland.



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

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

Onder Solvency II is zijn de Reinsurance recoverables gelijk aan de verdisconteerde waarde van de toekomstige uitkeringen minus de toekomstige herverzekeringspremies plus de op de NL GAAP voorkomende vordering op de herverzekeraar (aandeel in de schades). Deze berekening gebeurt afzonderlijk voor de spaarhypotheken en de overlijdensrisicoverzekeringen. De marktwaarde van de schadereserve (aandeel van de herverzekeraar in de reeds bekende schades) wordt verondersteld gelijk te zijn aan de nominale waarde.

6.1.1.4.3. Life index-linked and unit-linked

De marktwaardebalans wordt op basis van de BE gevormd.

De technische voorziening herverzekering is mee gemodelleerd in de berekening van de best estimate. De cashflowsprojectie voor herverzekering sluit derhalve aan bij de cashflowprojectie van de best estimate. Jaarlijks wordt het resultaat op herverzekering bepaald.

6.1.1.5. Deferred tax assets

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

Bijgevolg dient rekening gehouden te worden met latente belastingen op dit gedeelte. Een belastingsvordering of deferred tax asset ontstaat wanneer in de huidige boekhoudkundige waardering meer belastingen zijn betaald 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 BE.

6.1.2. Solvency II marktwaardebalans versus IFRS balans

6.1.2.1. Immateriële vaste activa

Het immaterieel vast actief bedrag onder IFRS bedraagt 3.074.129,37 euro. Onder de marktwaardebalans worden deze activa niet opgenomen. Deze cijfers zijn terug te vinden in de QRT's 02.01.01 in het excel document in bijlage.



6.1.2.2. Financiële activa

Het financieel actief bedraagt 5.390.543.386,86 euro onder IFRS en 5.647.782.727,46 EUR onder Solvency II.

In euro	Solvency II value	Statutory accounts value
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	3.227.491.521,07	3.207.611.812,40
Property (other than for own use)	541.738,07	541.738,07
Holdings in related undertakings, including participations	-	-
Equities	112.410.943,07	112.410.943,07
Equities - listed	109.142.656,27	109.142.656,27
Equities - unlisted	3.268.286,80	3.268.286,80
Bonds	3.113.411.347,93	3.093.531.639,26
Government Bonds	1.649.203.502,30	1.629.745.542,06
Corporate Bonds	1.427.086.794,95	1.426.665.046,53
Structured notes	1.141.770,27	1.141.770,27
Collateralised securities	35.979.280,41	35.979.280,41
Collective Investments Undertakings	1.127.492,00	1.127.492,00
Derivatives	-	-
Deposits other than cash equivalents	-	-
Other investments	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	2.420.291.206,39	2.182.931.574,46



6.1.2.3. Leningen en hypotheek

De boekhoudkundige waarde van hypotheek en leningen bedraagt op Aras Conso niveau 876.777.998,57 euro en de Solvency II marktwaarde bedraagt 966.655.133,36 euro.

In euro	Solvency II value	Statutory accounts value
Loans and mortgages	1.113.684.812,43	966.655.133,36
Loans on policies	-	-
Loans and mortgages to individuals	927.918.738,00	804.313.767,71
Other loans and mortgages	185.766.074,43	162.341.365,65

6.1.2.4. Herverzekeringen

In euro	Solvency II value	Statutory accounts value
Reinsurance recoverables from:	-401.261,93	6.955.954,48
Non-life and health similar to non-life	3.089.114,00-	6.349.712,61
Non-life excluding health	3.089.114,00	6.349.712,61
Health similar to non-life	-	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	-1.931.862,85	606.241,87
Health similar to life	-	-
Life excluding health and index-linked	-1.931.862,85-	606.241,87
Life index-linked and unit-linked	-1.558.513,08	-

6.1.2.4.1. Non life excluding health

Onder de statutaire waarde bedraagt deze post 6.349.712,61 euro terwijl ze 3.089.114 euro bedraagt op de Solvency II balans.

6.1.2.4.2. Life excluding health and index-linked and unit-linked

Op toestand 31/12/2016 bedraagt deze post 606.241,87 euro.

6.1.2.4.3. Life index-linked and unit-linked

Op toestand 31/12/2016 bedraagt deze post -1.558.513,08 euro in de Solvency II marktwaardebalans.

6.1.2.5. Deferred tax assets

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

6.2. Technische voorzieningen

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 verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen te voldoen tijdens hun looptijd. De BE wordt bruto berekend zonder aftrek van recupereerbare bedragen van herverzekeringscontracten en special purpose vehicles. De BE bevat geen voorzichtigheid, marge of buffer voor onverwachte gebeurtenissen.

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

Hierbij wordt de actuele waarde gerekend van de kost verbonden aan het aanhouden van het toekomstige Solvency II-solvabiliteitskapitaal voor de volgende subrisico's⁹:

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

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

6.2.1.2. BE gezondheid SLT (Similar to Life Technique)

De Best Estimate SLT is de verdiscontering van premie, kosten en schadelast aan de risicovrije rentecurve. De commissie wordt rechtstreeks uit de premie aan de kantoorhouders betaald zodat deze verwijderd wordt uit zowel premie als kosten. De administratiekost is een vaste kost per verzekerde die geïndexeerd wordt, de schaderegelingskosten zijn een percentage op de schadelast. De schadelast wordt berekend als het product van frequentie x schadegrootte. Deze laatste worden bepaald via een GLM (Generalized Linear Model) op de historische gegevens. Voor de toekomstige premies wordt rekening gehouden met verwachte evoluties van de consumptieprijsindex en de medische index.

Wat de contract boundary betreft, worden alle contracten inclusief toekomstige premies meegenomen tot overlijden, rekening houdend met het verval.

6.2.1.3. BE Schadereserves schade en gezondheid

De berekening van de schadereserves gebeurt via de chain ladder methode, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen kleine schades, grote schades en catastrofeschades. De cashflows, afgeleid m.b.v. de betalingspatronen bekomen uit de driehoeksafwikkeling, worden verdisconteerd aan de risicovrije rente om tot de BE te komen.

6.2.1.4. Schaderegelingskostenreserves (ULAE-reserves)

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

We onderscheiden telkens twee verschillende soorten kosten:

- Kosten Van Ameyde (uitbesteding): Deze kosten worden op fee basis gerekend per afgesloten schadegeval.
- Interne kosten: De lonen van de medewerkers van Argenta en overhead kosten zoals IT, gebouwen, personeelsdienst, enz.

6.2.1.5. BE Premiereserves schade

De bepaling van de gross BE premiereserves gebeurt aan de hand van de in de markt vaak toegepaste "expected claims ratio based simplification". Hierbij wordt het totaal van de ingeschatte toekomstige schadelast, inclusief de kosten voor schaderegeling, de toekomstige verwachte administratiekosten en de verwachte acquisitiekosten verminderd met de toekomstige te ontvangen premies, rekening houdende met de tacit renewals. De inschatting van de BE S/P-ratio en de betalingspatronen van de schadelast gebeurt d.m.v. driehoeksafwikkeling.

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



6.2.1.6. BE Leven

Berekening van de BE (Aras)

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

- Toekomstige verwachte premies worden enkel meegenomen voor klassieke contracten (met een vaste garantievoet voor ganse looptijd) en overlijdensverzekeringscontracten
- Toekomstige uitkeringen: Overlijden, afkoop en einde termijn
- Toekomstige winstdeelname
- Toekomstige kosten (inclusief kosteninflatie):
- Recurrente administratiekosten (inclusief overheadkosten en inclusief depositotaks)
- Commissies

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

Onderdelen opgenomen aan boekwaarde

Voor enkele zeer kleine producten en waarborgen wordt de BE gelijkgesteld aan de boekwaarde. Ook de schadereserves zijn niet opgenomen in het waarderingmodel en worden in de BE berekening opgenomen aan boekwaarde.

Berekening van de BE (ALN)

Modelleren Unit-Linked (Sparhypotheek)

De best-estimate waarde van de verplichtingen van de spaarhypotheek was steeds vastgesteld op basis van de indirecte methode: de waarde is gelijk aan de fondswaarde minus de contante waarde van de toekomstig verwachte winsten, waarbij er een correctie gemaakt wordt voor de kans op default van de herverzekeraar.

Vanaf de Day one rapportering wordt de best estimate waarde berekend door de cashflows te verdisconteren op basis van de door EIOPA opgelegde risicovrije curve zonder volatiliteitsaanpassing. De kans op default van de herverzekeraar werd gelijkgesteld aan nul aangezien het negatieve resultaat op herverzekering (meer premies te betalen aan de herverzekeraar dan uitkeringen te ontvangen van de herverzekeraar).



Modelling Other Life Insurance - overlijdensrisicoverzekeringen

Uniseks Overlijdensrisicoverzekering (ALN)

De best-estimate waarde van de verplichtingen van de uniseks overlijdensrisicoverzekeringen is vastgesteld op basis van de directe methode. De best estimate waarde wordt berekend door de cashflows te verdisconteren op basis van de EIOPA curve zonder VA. De correctie voor de kans op default van de herverzekeraar wordt gelijkgesteld aan nul wegens meer premies te betalen aan de herverzekeraar dan uitkeringen te ontvangen van de herverzekeraar.

Vaste kapitaal overlijdensrisicoverzekering (ALN)

De best-estimate waarde van de verplichtingen van de vaste kapitaal overlijdensrisicoverzekeringen wordt op een identieke manier berekend als de uniseks overlijdensrisicoverzekeringen.

Overgangsmatregelen

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



6.2.1.7. Cijfers 31/12/2016

Schade en premiereserves in euro

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	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best estimate											
Premium provisions											
Gross	0,00	197.962,72	0,00	10.973.229,68	1.296.462,87	8.486.832,92	757.368,99	0,00	2.488.737,65	0,00	24.200.594,83
Total recoverable from reinsurance/SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0,00	0,00	0,00	-480.625,86	25.224,98	155.022,02	-61.641,1	0,00	0,00	0,00	-362.020,04
Net Best Estimate of Premium Provisions	0,00	197.962,72	0,00	11.453.855,54	1.271.237,89	8.331.810,90	819.010,17	0,00	2.488.737,65	0,00	24.562.614,87
Claims provisions											
Gross	5.048.884,10	82.932,94	759.601,02	59.661.947,46	1.061.703,92	10.333.808,32	7.065.279,96	16.611,70	11.312.054,50	510,98	95.343.334,90
Total recoverable from reinsurance/SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0,00	0,00	0,00	2.120.442,29	0,00	572.524,01	758.167,96	0,00	0,00	0,00	3.451.134,26
Net Best Estimate of Claims Provisions	5.048.884,10	82.932,94	759.601,02	57.541.505,17	1.061.703,92	9.761.284,31	6.307.112,00	16.611,70	11.312.054,50	510,98	91.892.200,64
Total Best estimate - gross	5.048.884,10	280.895,66	759.601,02	70.635.177,14	2.358.166,79	18.820.641,24	7.822.648,95	16.611,70	13.800.792,1	510,98	119.543.929,73
Total Best estimate - net	5.048.884,10	280.895,66	759.601,02	68.995.360,71	2.332.941,81	18.093.095,21	7.126.122,17	16.611,70	13.800.792,1	510,98	116.454.815,51
Risk margin	58.564,65	21.443,68	11.402,80	2.975.244,59	328.934,66	1.326.144,82	457.953,54	901,16	1.070.759,65	27,72	6.251.377,2
Technical provisions - total	5.048.884,10	302.339,34	771.003,82	73.610.421,73	2.687.101,45	20.146.786,06	8.280.602,49	17.512,86	14.871.551,80	538,70	125.795.307,00
Recoverable from reinsurance contract/SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0,00	0,00	0,00	1.639.816,43	25.224,98	727.546,03	696.526,78	0,00	0,00	0,00	3.089.114,22
Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV - total	5.107.448,75	302.339,34	771.003,82	71.970.605,30	2.661.876,47	19.419.240,03	7.584.075,71	17.512,86	14.871.551,80	538,70	122.706.192,78

Leven in euro

In euro	Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance		Total (Health similar to life insurance)	
	Insurance with profit participation		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		
Technical provisions calculated as a whole	0,00	0,00		0,00			0,00	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re								
Gross Best Estimate	1.976.795.851,07		0,00	2.265.871.059,51		0,00	1.311.791.607,37	5.554.458.517,95
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0,00		0,00	-1.558.513,08		0,00	-1.931.862,85	-3.490.375,93
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	0,00		0,00	-1.558.513,08		0,00	-1.931.862,85	-3.490.375,93
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0,00		0,00	-1.558.513,08		0,00	-1.931.862,85	-3.490.375,93
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	1.976.795.851,07		0,00	2.267.429.572,59		0,00	1.313.723.470,22	5.557.948.893,89
Risk Margin	13.203.206,11	31.257.094,72			47.130.470,24			91.590.771,08
Technical provisions - total	1.989.999.057,18	2.297.128.154,24			1.358.922.077,61			5.646.049.289,03
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	1.989.999.057,18	2.298.686.667,32			1.360.853.940,47			5.649.539.664,96
Best Estimate of products with a surrender option	1.976.795.851,07	2.265.871.059,51			1.311.704.159,24			5.554.371.069,82
Future guaranteed and discretionary benefits		1.839.349.947,11			1.452.575.090,70			
Future guaranteed benefits	1.874.255.091,98							
Future discretionary benefits	28.469.168,40							
Future expenses and other cash out-flows	94.825.932,13	106.133.510,46			119.820.558,65			320.780.001,24
Cash in-flows								
Future premiums	20.754.341,45				245.795.708,54			266.550.049,99
Other cash in-flows		219.128.439,84						219.128.439,84
Surrender value	1.654.253.897,72	1.836.461.713,94			1.205.615.538,95			4.696.331.150,61

Gezondheid SLT in euro

In euro	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best Estimate			
Gross Best Estimate		-127.584.714,46	-127.584.714,46
Risk Margin	72.999.531,49		72.999.531,49
Technical provisions - total	-54.585.182,97		-54.585.182,97
Gross BE for Cash flow			
Cash out-flows			
Future guaranteed and discretionary benefits	305.219.453,24		
Future guaranteed benefits			
Future discretionary benefits			
Future expenses and other cash out-flows	257.175.487,56		257.175.487,56
Cash in-flows			
Future premiums	689.979.655,25		689.979.655,25
Other cash in-flows			



6.2.2. Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening

De vergelijking van de TP BGAAP en BE excl risk margin staat hieronder:

Schaderserves

LOB in euro	BGAAP	BE
Medical expense insurance	5.973.382	4.742.462
Income protection insurance	84.633	82.933
Motor vehicle liability insurance	89.482.487	57.509.845
Other motor insurance	1.416.050	948.285
Fire and other damage to property insurance	12.234.198	10.027.440
General liability insurance	9.999.075	6.838.058
Legal expenses insurance	12.171.746	9.576.629
Workers' compensation	759.601	759.601
Credit and suretyship	16.612	16.612
Assistance	511	511
Totaal	132.138.294	90.502.375

Premiereserves

LOB in euro	BGAAP	BE
Medical expense insurance	0	0
Income protection insurance	197.963	197.963
Motor vehicle liability insurance	10.726.643	10.973.230
Other motor insurance	2.913.273	1.296.463
Fire and other damage to property insurance	11.774.064	8.486.833
General liability insurance	1.651.168	757.369
Legal expenses insurance	2.335.317	2.488.738
Totaal	29.598.428	24.200.595

Vergrijzingsreserve

Health SLT insurance in euro	BGAAP	BE
Health (similar to life)	44.063.402	-127.584.714

Leven

Life insurance in euro	BGAAP	BE
Insurance with profit participation	1.722.893.988	1.989.999.057
Index-linked and unit-linked insurance	2.183.325.079,56	2.297.128.154,81
Other life insurance	1.310.242.534,70	1.358.922.078,11
Totaal	5.216.461.602,26	5.646.049.289,92

Algemeen

In de marktwaardebalans wordt er een risk margin gerekend die niet voorkomt in BGAAP/DutchGAAP.

Gezondheid SLT

- In BGAAP en IFRS worden de kosten (administratie en schaderegeling) genomen als vast percentage van de premie. In de marktwaardebalans wordt de administratiekost gerekend via een kost per verzekerde en de schaderegelingskosten als een percentage van de schadelast.
- De verdisconteringscurve in BGAAP en IFRS is een constant percentage voor alle looptijden terwijl voor de marktwaardebalans de door EIOPA opgelegde risicovrije rentecurve exclusief volatility adjustment wordt gebruikt.
- In BGAAP en IFRS is de vergrijzingsreserve de som van de positieve individuele vergrijzingsreserves. In de marktwaardebalans is er een compensatie tussen positieve en negatieve vergrijzingsreserves.



Schadereserves schade en gezondheid

- De schadereserves BGAAP en IFRS worden gerekend als volgt:
 - Conservatieve inschatting door schadebeheerders (Auto BA, Inzittenden, Omnium, Brand, Familiale BA en Rechtsbijstand)
 - Forfaitaire reserve bij opening van dossier. Na declaratie van de ziekenhuiskosten wordt (1) geëvalueerd of er nog verdere reservatie nodig is en (2) hoe hoog deze reservering dient te zijn indien de schadebeheerder nog kosten verwacht.
- De schadereserves marktwaardebalans worden gerekend via driehoeksafwikkeling (zie hierboven) en verdiscontering aan de risicovrije rente.
- De schaderegelingskostenreserves worden berekend op basis van het aantal openstaande schadegevallen.

Premiereserves schade

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

Leven

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



6.2.3. Verklaring omtrent waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

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

Aras Conso, evenals Argenta Assuranties NV Solo en Argenta-Life Nederland NV afzonderlijk, geen gebruik maakt van de in artikel 77 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde volatiliteitsaanpassing.

Aras Conso, evenals Argenta Assuranties NV Solo en Argenta-Life Nederland NV afzonderlijk, gebruik maakt van de EIOPA opgelegde risicovrije rentetermijnstructuur. Er wordt bijgevolg geen gebruik gemaakt van de overgangsmaatregel zoals vermeld in artikel 308 quater.

Aras Conso, evenals Argenta Assuranties NV Solo en Argenta-Life Nederland NV afzonderlijk, 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. Andere verplichtingen

6.3.1. Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.3.1.1. *Other technical provisions*

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

6.3.1.2. *Deferred tax liabilities*

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

Voor Aras Conso worden de deferred taxes van Aras solo en ALN opgeteld.

6.3.1.3. *Debts owed to credit institutions*

Repo's

Een repo bestaat uit 2 luiken: een obligatie en cashgedeelte. De repo wordt gewaardeerd door het verschil te nemen tussen de waarde van de obligatie (zie hierboven) en de waarde van het cashgedeelte, incl. prorata van reporente.

6.3.2. Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening

6.3.2.1. *Other technical provisions*

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

6.3.2.2. *Deferred tax liabilities*

De deferred tax liabilities bedragen op toestand 31/12/2016 120.751.006,31 euro in de marktwaardebalans van Solvency II en 92.136.840,99 voor IFRS.

6.3.2.3. *Debts owed to credit institutions*

De marktwaarde bedraagt 287.002.707,98 euro en de IFRS-waarde 287.398.456,22 euro. Het verschil is te verklaren door het verschil in waardering van repo's.

6.4. Alternatieve methodologieën voor waardering

Dit is niet van toepassing voor Argenta.

6.5. Andere relevante informatie

Dit is niet van toepassing voor Argenta.



7. Kapitaalbeheer

7.1. Kapitaalbeheer: objectieven, beleid en processen

De dynamische groei van de financiële markten en toekomstige wetgevende wijzigingen hebben teweeggebracht en zullen nog veranderingen teweegbrengen in de businessomgeving van de Vennootschap. Deze uitdagingen vereisen adequate mensen, processen en systemen voor de beperking en doelgerichte controle van de risicopositie van de Vennootschap.

Het proces ter beheersing van het kapitaal start met de vraag of er voldoende eigen vermogen aanwezig is en zal zijn. Daartoe stelt de Vennootschap een kapitaalplan op dat rekening houdt met de activiteiten vandaag en in de toekomst, de impliciete en expliciete risico's daaraan verbonden en de evolutie van het kapitaal dat zal dienen als buffer voor die risico's.

Dit plan concretiseert zich in de volgende onderdelen:

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

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

Opvolgingsproces

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

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

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

Er is een directe band tussen de risico-indicatoren uit het RAF en enerzijds het ORSA voor de Verzekeringsspool, en anderzijds de beleidsdocumenten via de verdere vertaling naar de operationele risicolimieten. Dit resulteerde in de dagelijkse inbedding van het risicobewustzijn in de eerste lijn en in betere en meer leanere risicobeheerprocessen.

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



In 2016 heeft de Argenta Groep verder gebouwd aan zijn voorzichtig en transparant risicobeheer.

De werking van deze risicocomités werd in 2016 geëvalueerd en er werden optimalisaties afgesproken om het geheel nog te verbeteren.

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

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

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

Solvency II methode consolidatie

Voor de consolidatie is de standaardmethode of methode op basis van consolidatie van jaarrekeningen (of methode 1 zoals bedoeld in art 230 van Richtlijn 2009/38/138/EG) gehanteerd.

7.2. Eigen vermogen

In dit hoofdstuk bespreken we de samenstelling van het eigen vermogen voor respectievelijk Aras Solo, ALN en Aras Conso.

7.2.1. Eigen vermogen Aras solo

7.2.1.1. Overzicht Basic Own Funds

Argenta Assuranties heeft gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar core tier 1 eigen vermogen.

Het totaal basic own funds per 31/12/2016 bedraagt 695,4 miljoen euro en bestaat uit onderstaande elementen.

In miljoen euro	31/12/2015	31/12/2016
Volstort aandelenkapitaal	131,467	131,467
Surplus fonds	26,666	26,666
Reconciliatiereserve	450,117	537,297
Totaal Eligible Basic own Funds	608,251	695,430

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 2016.

Toelichting surplus fonds

Het surplus fonds bestaat uit het Fonds voor toekomstige toewijzingen (FTT) en bedraagt 26.666.320 euro per 31/12/2016.

In miljoen euro	31/12/2015	31/12/2016
Ordinary share capital	131,467	131,467
Surplus fonds	26,666	26,666
Total other basic own fund items	158,133	158,133

Toelichting Reconciliatiereserve

De reconciliatiereserve is samengesteld uit de surplus tussen de activa en passiva minus de voorziene dividenden en basic own funds (bij Aras bestaande uit het volstort kapitaal en het surplus fonds).

In miljoen euro	31/12/2015	31/12/2016
Excess of assets over liabilities	608,251	695,431
Own shares (included as assets on the balance sheet)	0	0
Forseeable dividends and distributions	0	0
Other basic own fund items	158,133	158,133
Restricted own fund items due to ring fencing	0	0
Reconciliation reserve	450,117	537,297

7.2.1.1.1. Basic own funds and ancillary own funds

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



Basic own funds

In euro	Total	Tier 1 - unrestricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	131.467.000,00	131.467.000,00
Share premium account related to ordinary share capital		
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings		
Subordinated mutual member accounts		
Surplus funds	26.666.319,94	26.666.319,94
Preference shares		
Share premium account related to preference shares		
Reconciliation reserve	537.296.789,04	537.296.789,04
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		



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		
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	0	0

Deductions not included in the reconciliation reserve

In euro		
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0

Total basic own funds after deductions (in euro)	695.430.109	695.430.109
Ancillary own funds		
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0	
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0	
Other ancillary own funds	0	
Total ancillary own funds	0	

7.2.1.2. Eligible own funds ter dekking van de SCR en de MCR

Aras Solo heeft enkel basic own funds die na vermindering met de prudentiële filters volledig kunnen gebruikt worden ter dekking van de SCR (Solvency Capital Requirement) en MCR (Minimum Capital Requirement). De SCR ratio voor Aras Solo bedraagt 288%, de MCR ratio 642%.

In euro	Total	Tier 1 - unrestricted
Available and eligible own funds		
Total eligible own funds to meet the SCR	695.430.108,98	695.430.108,98
Total eligible own funds to meet the MCR	695.430.108,98	695.430.108,98
SCR	240.879.546,78	
MCR	108.395.796,05	
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,8870	
Ratio of Eligible own funds to MCR	6,4157	

7.2.2. Eigen vermogen ALN

7.2.2.1. Overzicht Basic Own Funds

ALN heeft gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar core tier 1 eigen vermogen.

Het totaal basic own funds per 31/12/2016 bedraagt 54,4 miljoen euro en bestaat uit onderstaande elementen.

In miljoen euro	31/12/2015	31/12/2016
Volgestort aandelenkapitaal	7,8	7,8
Reconciliatiereserve	37,5	46,6
Totaal Eligible Basic own Funds	45,3	54,4

Toelichting volgestort aandelenkapitaal

Het maatschappelijke kapitaal bestaat uit 77.690 gewone aandelen met een nominale waarde van 100 euro per aandeel. Het maatschappelijke kapitaal bedraagt 20 miljoen euro. Hiervan is er 7,8 miljoen euro geplaatst en volgestort.

Toelichting Reconciliatiereserve

De reconciliatiereserve is samengesteld uit de surplus tussen de activa en passiva minus de basic own funds (bij ALN bestaande uit het volgestort kapitaal). ALN heeft geen voorzien dividend noch surplus funds.

In miljoen euro	31/12/2015	31/12/2016
Excess of assets over liabilities	45,3	54,4
Own shares (included as assets on the balance sheet)	0	0
Forseeable dividends and distributions	0	0
Other basic own fund items	7,8	7,8
Restricted own fund items due to ring fencing	0	0
Reconciliation reserve	37,5	46,6

In miljoen euro	31/12/2015	31/12/2016
Volgestort aandelenkapitaal	7,8	7,8
Surplus funds	-	-
Totaal other basic own fund items	7,8	7,8

7.2.2.1.1. Basic own funds and ancillary own funds

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



Basic own funds

In euro	Total	Tier 1 - unrestricted
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35		
Ordinary share capital (gross of own shares)	7.769.000	7.769.000
Share premium account related to ordinary share capital		
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutualtype undertakings		
Subordinated mutual member accounts		
Surplus funds		
Preference shares		
Share premium account related to preference shares		
Reconciliation reserve	46.601.448	46.601.448
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		
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		
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		
Deductions		
Deductions for participations in financial and credit institutions		
Total basic own funds after deductions	54.370.448	54.370.448
Ancillary own funds		
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		
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC		
Other ancillary own funds		
Total ancillary own funds		



7.2.2.2. Eligible own funds ter dekking van de SCR en de MCR

ALN heeft enkel basic own funds die na vermindering met de prudentiële filters volledig kunnen gebruikt worden ter dekking van de SCR (Solvency Capital Requirement) en MCR (Minimum Capital Requirement). De SCR ratio voor Aras Solo bedraagt 316%, de MCR ratio 909%.

In euro		Total	Tier 1 - unrestricted
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	54.370.448	54.370.448
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	54.370.448	54.370.448
SCR	R0580	17.202.243	
MCR	R0600	5.978.205	
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	3,16	
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	9,09	

7.2.3. Eigen vermogen Aras Conso

7.2.3.1. Overzicht Basic Own Funds

Aras Conso heeft gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar core tier 1 eigen vermogen.

Het totaal basic own funds per 31/12/2016 bedraagt 695,4 miljoen euro en bestaat uit onderstaande elementen.

In miljoen euro	31/12/2015	31/12/2016
Volstort aandelenkapitaal	131,467	131,467
Surplus fonds	26,666	26,666
Reconciatiereserve	450,117	537,297
Totaal Eligible Basic own Funds	608,251	695,430

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 2016.

Toelichting surplus fonds

Het surplus fonds bestaat uit het Fonds voor toekomstige toewijzingen (FTT) en bedraagt 26.666.320 euro per 31/12/2016.

In miljoen euro	31/12/2015	31/12/2016
Ordinary share capital	131,467	131,467
Surplus fonds	26,666	26,666
Total other basic own fund items	158,133	158,133

Toelichting Reconciliatiereserve

De reconciliatiereserve is samengesteld uit de surplus tussen de activa en passiva minus de voorziene dividenden en basic own funds (bij Aras Conso bestaande uit het volstort kapitaal en het surplus fonds).

In miljoen euro	31/12/2015	31/12/2016
Excess of assets over liabilities	608,251	695,431
Own shares (included as assets on the balance sheet)	0	0
Forseeable dividends and distributions	0	0
Other basic own fund items	158,133	158,133
Restricted own fund items due to ring fencing	0	0
Reconciliation reserve	450,117	537,297

7.2.3.2. Basic own funds and ancillary own funds

De eigen vermogensbestanddelen van Aras Conso bestaan uit het gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar zodat het de basisbestanddelen van een eigen vermogen betreffen. Aras Conso beschikt niet over aanvullend vermogensbestanddeel (ancillary own funds) en heeft enkel Tier 1 kapitaal. Het vermogen is permanent ter beschikking gesteld, kent geen contractuele aflosverplichtingen en dient als buffer om eventuele verliezen mee op te vangen.

Basic own funds

In euro	Total	Tier 1 - unrestricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	131.467.000,00	131.467.000,00
Share premium account related to ordinary share capital		
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings		
Subordinated mutual member accounts		
Surplus funds	26.666.319,94	26.666.319,94
Preference shares		
Share premium account related to preference shares		
Reconciliation reserve	537.296.789,04	537.296.789,04
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		



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		
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	0	0

Deductions not included in the reconciliation reserve

In euro		
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0

Total basic own funds after deductions (in euro)		
	695.430.109	695.430.109
Ancillary own funds		
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0	
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0	
Other ancillary own funds	0	
Total ancillary own funds	0	

7.2.3.3. Eligible own funds ter dekking van de SCR en de MCR

Aras Conso heeft enkel basic own funds die na vermindering met de prudentiële filters volledig kunnen gebruikt worden ter dekking van de SCR (Solvency Capital Requirement) en MCR (Minimum Capital Requirement). Het beschikbaar eigen vermogen bedraagt 695,43 mio euro en bestaat enkel uit Tier 1. De SCR ratio voor Aras Conso bedraagt 282%, de MCR ratio 626%.



In euro	Total	Tier 1 - unrestricted
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	695.430.108,98	695.430.108,98
Consolidated Group SCR	246.729.772,00	
Minimum consolidated Group SCR	111.028.397,58	
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	2,8186	
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	6,2635	

7.2.4. Verwachte evoluties inzake het eigen vermogen

In het businessplan wordt de strategie vertaald in producten en activiteiten die de volgende 5 jaar (inclusief huidige jaar) zullen worden aangeboden en gevoerd. Hierbij wordt dan ook de evolutie van het kapitaal van de Vennootschap mee opgevolgd om te kijken of er acties nodig zijn om voldoende kapitaal te hebben voor de beoogde strategie.

Op basis van de huidige opgestelde businessplannen is er geen noodzaak om bijkomend kapitaal te bekomen en/of of zijn er geen concrete plannen om kapitaal terug te betalen (behoudens via de jaarlijkse dividenduitkeringen).

Bij de opstelling van de businessplannen wordt er gerekend met verschillende scenario's waarbij er steeds voldaan werd aan de wettelijke eigen vermogen ratio's.

7.2.5. Overgangsregeling

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

7.3. SCR en MCR

7.3.1. SCR en MCR Aras solo

7.3.1.1. SCR Aras solo

De SCR globaal bedraagt 240,9 mio €.

Deze is samengesteld als volgt (in K€):

In K €	
Business SCR	311.994
Adjustment	-91.058
SCR operational	19.944

De Business SCR is samengesteld uit (in K€)

In K €	
SCR market	202.211
SCR health	87.042
SCR default	24.369
SCR life	111.438
SCR non-life	37.259
SCR intangible	0

Wijzigingen t.o.v. day one rapportering

De overgangsmaatregel bij spreadrisico i.v.m. overheidsobligaties in niet lokale munt werd dit jaar niet meer toegepast. Hierdoor is het spreadrisico toegenomen. De herinvoering van de medische index en de toepassing ervan bij de bepaling van de marktwaarde van de verplichtingen zorgen voor een stijging van de onderschrijvingsrisico's bij Gezondheid.

7.3.1.2. MCR Aras solo

De MCR bedraagt 108,5 mio €.

De MCR is gebaseerd op standaard formule. Volgende data werden gebruikt:

- De SCR (240.880 K €)
- De technische provisies en premie incasso's per Line of Business voor schadeverzekeringen en hospitalisatie nSLT.

	TPj	Pj
MTPL	68.995.361	33.798.144
PROPERTY	18.093.095	33.731.384
HULL	2.332.942	11.215.639
GTPPL	7.126.122	4.686.068
LEGAL	13.800.792	6.609.803
MEDEX	5.048.884	
MTPL INZ	280.896	668.781
WORKERS' COMPENSATION	759.601	
CREDIT AND SURETYSHIP	16.612	
ASSISTANCE	511	

- De technische provisies voor levensverzekeringen en het capital-at-risk

Contracts with profit participation	
guaranteed benefits	1.947.679.652
future discretionary benefits	29.116.199
Contracts where policyholder bears the investment risk	1.726.355.018
Contracts without profit participation	1.326.599.941
Capital-at-risk	11.121.566.977

Net zoals vorig jaar wordt de bovengrens bereikt, waardoor de MCR wordt begrensd tot 45% van de SCR.

7.3.1.3. Gebruik van mitigerende technieken en management acties

7.3.1.3.1. Herverzekering

Aras beschikt over een aantal herverzekeringscontracten voor de takken Brand, Motor BA en Omnium alsook voor Levensverzekeringen. Deze zorgen voor een mitigerend effect op zowel het risico verbonden aan natuurcatastrofes als aan manmade catastrofes.

7.3.1.3.2. Winstdeelname

Binnen de levensverzekeringen van ARAS Solo zorgt de discretionaire winstdeelname tevens voor een zeer beperkt mitigerend effect.

7.3.1.3.3. Management acties

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

De management actie heeft betrekking binnen hospitalisatie op:

- Sterfterisico
- Langlevenrisico
- Vervalrisico
- Morbiditeitsrisico

In de berekeningen per 31/12/2016 worden echter geen management acties getriggerd.

7.3.1.4. Resultaten van de SCR en MCR per 31/12/2016

De SCR bedraagt 240,9 miljoen euro, de MCR 108,4 miljoen euro.

7.3.1.5. Compliance met MCR en SCR

Het beschikbaar kapitaal (695,4 mio €) is toereikend om zowel de MCR als de SCR te dekken. De SCR ratio bedraagt 289%, de MCR ratio 641%.

Hieronder zijn de cijfers van Aras Solo terug te vinden.

In miljoen euro	Beschikbaar kapitaal	Vereist kapitaal	Solvency II ratio
Aras Solo			
Pijler 1	695,43	240,88	289%

In het kader van het ORSA werd een rapport opgemaakt met ondermeer de pijler 2 vereisten. De details hiervan zijn terug te vinden in het ORSA verslag.



7.3.2. SCR en MCR ALN

7.3.2.1. SCR ALN

De SCR van ALN bedraagt 17,2 mio € en is samengesteld als volgt:

Deze is samengesteld als volgt (in K €):

In K €	
Business SCR	22.507
Adjustment	-5.734
SCR operational	429

De Business SCR is samengesteld uit (in K €)

In K €	
SCR market	3.573
SCR health	0
SCR default	3.253
SCR life	20.209
SCR non-life	0
SCR intangible	0



Wijzigingen t.o.v. day one rapportering

In vergelijking met de day one rapportering wordt per jaareinde 2016 counterparty default risk berekend. Het underwriting risk is gedaald met name als gevolg van het nieuwe herverzekeringstractaat.

7.3.2.2. MCR ALN

De MCR bedraagt 6,0 mio € en is gebaseerd op standaard formule.

Bij de berekening werden de volgende data gebruikt:

- De SCR (17.202 K € miljoen euro)
- De technische provisies voor levensverzekeringen en het capital-at-risk

Contracts with profit participation	
guaranteed benefits	0
future discretionary benefits	0
Contracts where policyholder bears the investment risk	541.074.555
Contracts without profit participation	-12.316.308
Capital-at-risk	3.129.547.073

Net als vorig jaar is de life MCR lineair gelegen tussen de MCR floor en de MCR cap en daarom is de MCR gelijk gesteld aan de MCR lineair.

7.3.2.3. Gebruik van mitigerende technieken en management acties

7.3.2.3.1. Herverzekering

ALN beschikt over de volgende herverzekering:

- Leven: Herverzekeringstraktaat bestaande uit 2 contracten: upper (75.000-825.000) en lower (0-75.000 euro). Het lower contract werd met ingang van 1 januari 2017 afgesloten met name om het pandemierisico af te dekken.

7.3.2.3.2. Management acties

Bij de berekening van de SCR is geen rekening gehouden met management acties.

7.3.2.4. Resultaten van de SCR en MCR per 31/12/2016

De SCR bedraagt 17,2 miljoen euro, de MCR bedraagt 6 miljoen euro.

7.3.2.5. Compliance met MCR en SCR

Het beschikbaar kapitaal (54,4 mio €) is toereikend om zowel de MCR als de SCR te dekken. De SCR ratio bedraagt 316%, de MCR ratio 909%.

7.3.3. SCR en MCR Aras Conso

7.3.3.1. SCR Aras Conso

De SCR globaal bedraagt 246,730 K €.

Deze is samengesteld als volgt:

In K €	
Business SCR	319.108
Adjustment	-92.535
SCR operational	20.157

De Business SCR is samengesteld uit:

In K €	
SCR market	194.062
SCR health	87.042
SCR default	27.128
SCR life	131.563
SCR non-life	37.259
SCR intangible	0

Wijzigingen t.o.v. day one rapportering

De overgangsmaatregel bij spreadrisico i.v.m. overheidsobligaties in niet lokale munt werd dit jaar niet meer toegepast. Hierdoor is het spreadrisico toegenomen. De herinvoering van de medische index en de toepassing ervan bij de bepaling van de marktwaarde van de verplichtingen zorgen voor een stijging van de onderschrijvingsrisico's bij Gezondheid.



In vergelijking met de day one rapportering wordt per jaareinde 2016 defaultrisk op de spaarhypotheken van ALN berekend.

Het onderschrijvingsrisico Leven bij ALN is gedaald met name als gevolg van het nieuwe herverzekeringstractaat.

Diversificatie-effecten binnen de groep

De bronnen van diversificatie-effecten op groepsniveau zijn beperkt aangezien het aandeel van ALN relatief klein is binnen de groep.

7.3.3.2. MCR Aras Conso

De MCR bedraagt 111.028 K €.

De MCR is gebaseerd op standaard formule. Volgende data werden gebruikt:

- De SCR (246.730 K €)
- De technische provisies en premie incasso's per Line of Business voor schadeverzekeringen en hospitalisatie nSLT.

	TPj	Pj
MTPL	68.995.361	33.798.144
PROPERTY	18.093.095	33.731.384
HULL	2.332.942	11.215.639
GTPL	7.126.122	4.686.068
LEGAL	13.800.792	6.609.803
MEDEX	5.048.884	
MTPL INZ	280.896	668.781
WORKERS' COMPENSATION	759.601	
CREDIT AND SURETYSHIP	16.612	
ASSISTANCE	511	

- De technische provisies voor levensverzekeringen en het capital-at-risk

Contracts with profit participation	
guaranteed benefits	1.947.679.652
future discretionary benefits	29.116.199
Contracts where policyholder bears the investment risk	2.267.429.573
Contracts without profit participation	1.314.283.633
Capital-at-risk	14.251.114.050

Net zoals vorig jaar wordt de bovengrens bereikt, waardoor de MCR wordt begrensd tot 45% van de SCR.



7.3.3.3. Gebruik van vereenvoudigde berekeningen en ondernemingsspecifieke parameters.

Aras maakt geen gebruik van vereenvoudigde berekeningen en maakt eveneens geen gebruik van ondernemingsspecifieke parameters.

7.3.3.4. Gebruik van mitigerende technieken en management acties

7.3.3.4.1. Herverzekering

Aras beschikt over een aantal herverzekeringscontracten voor de takken Brand, Motor BA en Omnium alsook voor Levensverzekeringen. Deze zorgen voor een mitigerend effect op zowel het risico verbonden aan natuurcatastrofes als aan manmade catastrofes.

7.3.3.4.2. Winstdeelname

Binnen de levensverzekeringen voor Aras Solo zorgt de discretionaire winstdeelname tevens voor een zeer beperkt mitigerend effect.

7.3.3.4.3. Management acties

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

De management actie heeft betrekking binnen hospitalisatie op:

- Sterfterisico
- Langlevenrisico
- Vervalrisico
- Morbiditeitsrisico

In de berekeningen per 31/12/2016 worden echter geen management acties getriggerd.

7.3.3.5. Resultaten van de SCR en MCR per 31/12/2016

De SCR bedraagt 246,7 miljoen euro, de MCR bedraagt 111 miljoen euro.

7.3.3.6. Compliance met MCR en SCR

Het beschikbaar kapitaal (695,43 mio €) is toereikend om zowel de MCR als de SCR te dekken. De SCR ratio bedraagt 282%, de MCR ratio 626%.

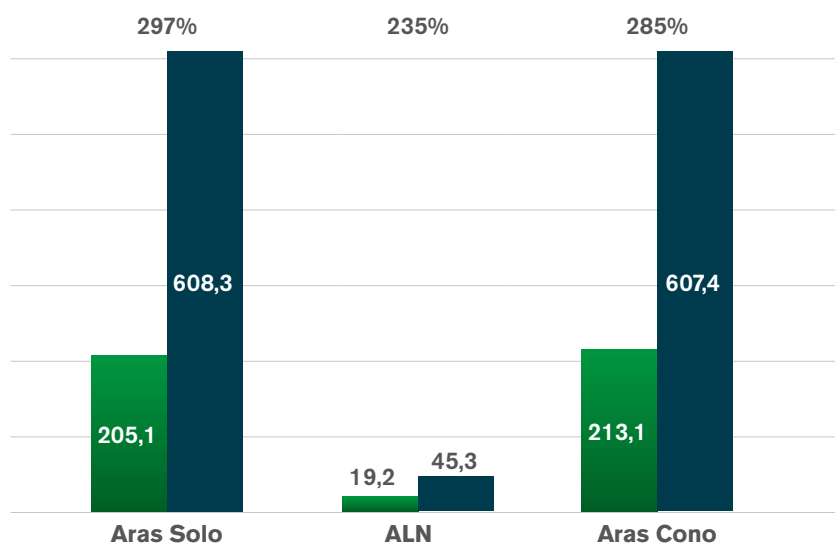


7.3.3.7. Solvency II ratio's pijler I (Aras Conso)

Pijler I bevindt zich in de donkergroene zone van het RAF.

Vereist en beschikbaar kapitaal in mio euro

Pijler I

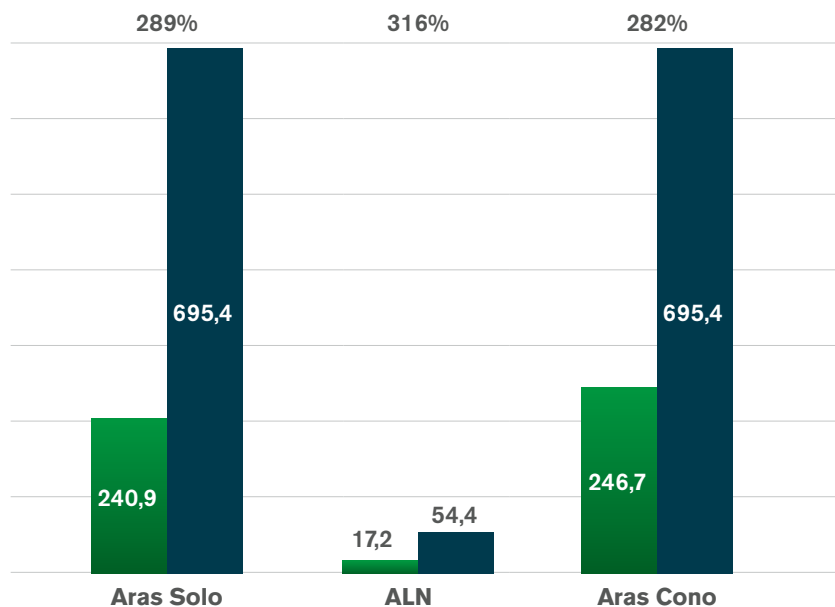


Act 2015

(mio €)



Pijler I



Act 2016

(mio €)

8. Bijlage I – CIC Table

Definition of CIC

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

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



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



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





Category		Definition
B6	Swaptions	Call options granting its owner the right but not the obligation to enter into a long position in an underlying swap, i.e., enter into a swap where the owner pays the fixed leg and receive the floating leg
B7	Warrants	Call options that entitles the holder to buy stock of the issuing company at a specified price
B9	Other	Other call options, not classified under the above categories
C	Put Options	Contract between two parties concerning the selling of an asset at a reference price during a specified time frame, where the buyer of the put option gains the right, but not the obligation, to sell the underlying asset
C1	Equity and index options	Put options with equity or stock exchange indices as underlying
C2	Bond options	Put options with bonds or other interest rate dependent security as underlying
C3	Currency options	Put options with currencies or other currencies dependent security as underlying
C4		
C5	Commodity options	Put options with commodities or other commodities dependent security as underlying
C6	Swaptions	Put options granting its owner the right but not the obligation to enter into a short position in an underlying swap, i.e., enter into a swap in which the owner will receive the fixed leg, and pay the floating leg
C7	Warrants	Put options that entitles the holder to sell stock of the issuing company at a specified price
C9	Other	Other put options, not classified under the above categories
D	Swaps	Contract in which counterparties exchange certain benefits of one party's financial instrument for those of the other party's financial instrument, and the benefits in question depend on the type of financial instruments involved
D1	Interest rate swaps	Swap that exchange interest flows
D2	Currency swaps	Swap that exchange currency
D3	Interest rate and currency swaps	Swap that exchange interest and currency flows
D4		
D5	Security swaps	Swap that exchange securities
D9	Other	Other swaps, not classified under the above categories
E	Forwards	Non-standardised contract between two parties to buy or sell an asset at a specified future time at a price agreed today
E1	Forward interest rate agreement	Forward contract in which one party pays a fixed interest rate, and receives a floating interest rate equal to a underlying rate, at the predefined forward date
E2	Forward exchange rate agreement	Forward contract in which one party pays an amount in one currency, and receives an equivalent amount in a different currency resulting from the conversion using the contractual exchange rate, at the predefined forward date
E9	Other	Other forwards, not classified under the above categories
F	Credit derivatives	Derivative whose value is derived from the credit risk on an underlying bond, loan or any other financial asset
F1	Credit default swap	Credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement whereby one party pays the other a fixed periodic coupon for the specified life on the agreement and the other party makes no payments unless a credit event relating to a predetermined reference asset occurs
F2	Credit spread option	Credit derivative that will generate cash flows if a given credit spread between two specific assets or benchmarks changes from its current level
F3	Credit spread swap	A swap in which one party makes a fixed payment to the other on the swap's settlement date and the second party pays the first an amount based on the actual credit spread
F4	Total return swap	A swap in which the non-floating rate side is based on the total return of an equity or fixed income instrument with the life longer than the swap
F9	Other	Other credit derivatives, not classified under the above categories



ASSETS CATEGORIES

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



9. Bijlage II – Lines of Business

LOB's non life

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



LOB's Life

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