



Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv

IFRS-jaarrekening

2020

argenta.be



ARGENTA

Jaarrekening over het boekjaar 2020 (over de periode van 1 januari 2020 tot en met 31 december 2020) van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv opgesteld in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS).

De IFRS-jaarrekening en tabellen zijn steeds opgesteld in euro.
Als dat niet het geval is, wordt dit expliciet vermeld bij de betrokken tabellen.

Inhoud

Beheersverslag	5
Verslag van de commissaris	12
Geconsolideerde balans (vóór winstbestemming)	16
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	18
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	20
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	21
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	22
Toelichtingen	25
1. Algemene informatie	25
2. Grondslagen voor financiële verslaggeving	28
2.1. Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving	28
2.2. Implementatie en impact van wijzigingen in grondslagen en schattingen voor financiële rapportering	29
2.3. Grondslagen voor financiële verslaggeving - waarderingsregels	32
3. Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	51
4. Minderheidsbelangen	54
5. Risicobeheer	54
5.1. Marktrisico	60
5.2. Liquiditeitsrisico	65
5.3. Kredietrisico	70
5.4. Onderschrijvingsrisico's	83
5.5. Niet-financiële risico's	89
6. Solvabiliteit en kapitaalbeheer	91
6.1. Kapitaalbeheer	91
6.2. Regelgeving	91
6.3. Solvabiliteit	93
7. Bezoldiging van de bestuurders	96
7.1. Samenstelling van de raden van bestuur	96
7.2. Bedrag van de vergoedingen van de leiding	98
8. Vergoeding van de commissaris.....	100
9. Transacties met verbonden partijen	101
10. Operationele segmenten en 'country by country rapportering'	104
10.1 Operationele segmenten	104
10.2 Country by Country rapportering.....	116
Toelichtingen met betrekking tot de geconsolideerde balans	117
11. Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	117
12. Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	117
13. Activa en verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	118
14. Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	119
15. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	120
16. Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	122
17. Derivaten gebruikt ter afdekking	124

18. Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	127
19. Materiële activa.....	128
20. Immateriële activa.....	129
21. Belastingvorderingen en -verplichtingen.....	130
22. Activa en passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	131
23. Overige activa	132
24. Vaste activa en groepen activa en verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop.....	133
25. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.....	134
25.1 Deposito's van centrale banken	134
25.2 Deposito's van kredietinstellingen	135
25.3 Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	135
25.4 Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – kasbons	136
25.5 Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – obligaties	136
25.6 Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	137
25.7 Overige financiële verplichtingen	138
26. Voorzieningen	139
27. Overige verplichtingen	143
28. Leaseovereenkomsten.....	144
29. Reële waarde van financiële instrumenten	147
29.1 Waarderingsmethoden en input.....	147
29.2 Niet tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten.....	148
29.3 Tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten	151
30. Derivaten	154
Toelichtingen bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening	157
31. Netto rentebaten	157
32. Dividendinkomsten	158
33. Netto baten uit provisies en vergoedingen.....	158
34. Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	159
35. Winsten en verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden.....	159
36. Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden (verplicht) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	160
37. Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	160
38. Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	161
39. Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten.....	161
40. Netto overige exploitatiebaten.....	161
41. Administratieve lasten.....	162
42. Herzieningswinst of verlies	163
43. Bijzondere waardeverminderingen	164
44. Belastinglasten.....	169
Andere toelichtingen.....	171
45. Bezwaarde activa	171
46. Effectiseringbeleid	172
47. Buitensbalansverplichtingen	173
48. Voorwaardelijke verplichtingen	174
49. Gebeurtenissen na balansdatum	174
50. Bijkomende inlichtingen	175

Beheersverslag

Ontwikkeling in 2020

Tijdens 2020 heeft de Covid-19 crisis ongekende gezondheids-, sociale en economische gevolgen naar voren gebracht. Aan het einde van het eerste kwartaal van 2020 voerden de regeringen in België en Nederland een lock-down van enkele weken in, met een geleidelijke heropening van de samenleving in de maanden daarna. In de tweede helft van 2020 werden opnieuw diverse beperkingen opgelegd. Het is duidelijk dat de Covid-19 crisis op korte termijn aanzienlijke economische gevolgen zal hebben, vooral in specifieke sectoren met mogelijke gevolgen voor de werkgelegenheid, het consumentenvertrouwen, sparen en uitgeven, betalingsgedrag en investeringsgedrag (inclusief huisaankoop). In de nasleep van de Covid-19 crisis zijn ook de langetermijnrentes in ontwikkelde markten verder gedaald (laag-voor-langer).

De regeringen van België en Nederland hebben verschillende noodmaatregelen genomen die kunnen helpen om de algemene impact te beperken, maar de economische gevolgen op lange termijn zullen afhangen van de verdere evolutie van de Covid-19 crisis en de effectiviteit van de ondersteuningsmaatregelen. Argenta ondersteunt zijn klanten sinds het begin van de pandemie via diverse maatregelen, waaronder een wettelijk gereguleerd moratorium voor Belgische leningen en klant-specifieke maatregelen (inclusief betaaluitstel) in België en Nederland.



Tijdens deze moeilijke periode zijn we erin geslaagd om de gebruikelijke serviceniveaus naar onze klanten toe te blijven handhaven, terwijl we onze inspanningen en investeringen onafgebroken hebben verdergezet voor een meer digitale toekomst waarin tevens de menselijke interactie met onze klanten een belangrijk ingrediënt en bouwsteen blijft. De investeringen van het afgelopen jaar in de expertise en het welzijn van ons personeel, en de toewijding die we hebben ervaren van onze medewerkers hebben dit allemaal mogelijk gemaakt.

Ondanks deze uitdagingen kon Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv, afgekort BVg (hierna de Vennootschap) mooie en solide resultaten voorleggen. Het geconsolideerde resultaat (inclusief minderheidsbelangen) van de Vennootschap bedroeg 218.719.105 euro over boekjaar 2020 ten opzichte van 174.072.996 euro voor het vorige boekjaar. Het resultaat van de Vennootschap wordt hierbij gedreven door de evoluties binnen de onderliggende Bank- en Verzekeringspool.

Evolutie bij de Bankpool

De Bankpool van de Vennootschap realiseerde een resultaat (inclusief minderheidsbelangen) van 136.255.276 euro voor het boekjaar 2020 ten opzichte van 117.498.756 euro voor het vorige boekjaar. Het resultaat is toegenomen door een stijging van het resultaat bij Argenta Spaarbank (+ 5,0 miljoen euro) en vooral een toename van het resultaat van de beheersvennootschappen Argenta Asset Management (+ 11,0 miljoen euro) en Arvestar (+ 3,3 miljoen euro).

Het renteresultaat blijft de belangrijkste motor van het recurrente exploitatieresultaat en wordt in belangrijke mate aangevuld door een verdere stijging van de netto baten uit provisies en vergoedingen gerelateerd aan het aanbieden en beheren van beleggingsfondsen. De kredietrisicokost is gestegen door de economische impact van de Covid-19 crisis maar blijft nog steeds laag.

De aan klanten verstrekte hypothecaire leningen bedroegen 6,6 miljard euro (waarvan 3,3 miljard euro in België en 3,3 miljard euro in Nederland) ten opzichte van 6,0 miljard euro in 2019. De portefeuille hypothecaire leningen bedroeg 32,5 miljard euro per 31 december 2020 tegenover 30,6 miljard euro in 2019.

De eigen beleggingsportefeuille bedroeg 7,4 miljard euro per 31 december 2020, een beperkte toename ten opzichte van 31 december 2019 van 0,3 miljard euro omwille van de herinvestering van een deel van de aangetrokken gelden van klanten in deze portefeuille (en deels in tegoeden die worden aangehouden bij de Europese Centrale Bank) voor liquiditeitsdoelinden.

De Bankpool van de Vennootschap streeft in het toekennen van leningen en in het beheer van haar beleggingsportefeuille een voorzichtig beleggingsbeleid na, wat ook blijkt uit het niveau van de kredietrisicokost. De aangelegde bijzondere waardeverminderingen zijn ten opzichte van 31 december 2019 toegenomen en weerspiegelen in grote mate de ongunstige ontwikkeling ten gevolge van de Covid-19 crisis.

Tevens werd de diversificatie in de leningen- en beleggingsportefeuilles verdergezet met het toekennen van leningen aan lokale overheden, publiek-private samenwerkingen en tegenpartijen actief in de ontwikkeling en/of uitbating van vastgoed.

Ondanks de in absolute termen lage vergoeding op spaardeposito's blijven de tegoeden op spaarrekeningen verder toenemen in 2020. Omwille van de beperkte rentevergoeding op spaarrekeningen, waardoor het rentevershil tussen spaar- en zichtrekeningen beperkt is geworden, blijft de aangroei op de zichtrekeningen, net zoals in het vorige boekjaar, ook op een hoog niveau.

De activa in beheer en bewaring van de pijler Beleggen namen verder met 1,7 miljard euro toe tot 10,9 miljard euro door een verhoogd volume intredingen door de klanten, met focus op de Argenta fondsen.

In het kader van het Euro Medium Term Note (EMTN) programma werden twee obligaties van 500 miljoen euro notioneel uitgegeven. Het betreffen 'senior non-preferred' obligaties die in aanmerking komen voor de door de resolutieautoriteit vereiste Minimum Required Owned Funds and Eligible Liabilities (MREL).

Evolutie bij de Verzekeringspool



De Verzekeringspool van de Vennootschap realiseerde een resultaat van 84.695.513 euro voor het boekjaar 2020 ten opzichte van 58.554.481 euro voor het vorige boekjaar.

Deze toename is het gevolg van de uitzonderlijke opbrengst die gerealiseerd werd op de verkoop van de Nederlandse levensverzekeringsportefeuille aan Waard Leven voor 26,1 miljoen euro.

Het recurrente exploitatieresultaat van de Verzekeringspool voor het boekjaar 2020 is toegenomen met 20,3 miljoen euro tegenover het vorige boekjaar, met een verderzetting van de sterke technische resultaten bij leven en een toename in niet-leven door de lagere schadekost en het aligneren van de schadereserveringsprincipes in functie van de risicoappetijt van de Vennootschap.

De administratieve lasten nemen in het boekjaar 2020 toe met 7,5 miljoen euro door de kosten gerelateerd aan de vernieuwing van het verzekeringsplatform voor niet-leven.

In het kader van het beleggingsbeleid werden de voorbije jaren Nederlandse hypothecaire leningen op de balans van de Verzekeringspool genomen. In 2020 werd deze strategie verdergezet. De portefeuille hypothecaire leningen bedraagt 1,1 miljard euro.

Ook binnen de Verzekeringspool werd de diversificatie met leningen aan lokale overheden, publiek-private samenwerkingen en tegenpartijen actief in de ontwikkeling en/of uitbating van vastgoed verdergezet.

Kerncijfers

In onderstaande tabel is een overzicht van de kerncijfers van de Vennootschap opgenomen.

	31/12/2019	31/12/2020
Rendement op eigen vermogen	6,5%	7,6%
Rendement op totale activa	0,35%	0,37%
Kosten-inkomsten ratio (zonder bankenheffing)	52,2%	47,2%
Kosten-inkomsten ratio (met bankenheffing)	64,1%	58,6%
(Common Equity) Tier 1-kernkapitaalratio	25,3%	23,7%
Totale kapitaalratio	27,7%	25,9%
Hefboomratio	5,1%	5,3%
Liquidity coverage ratio	173%	160%
Net stable funding ratio	136%	135%

Bespreking van de balans

Het balanstotaal van de Vennootschap is met 3,0 miljard gestegen van 49.994.895.573 euro per 31 december 2019 naar 52.991.908.958 euro per 31 december 2020.



Kasmiddelen en tegoeden bij (centrale) banken namen toe met 0,4 miljard euro tot een bedrag van 3,0 miljard per 31 december 2020. Om de transmissie van het monetair beleid via de banken te ondersteunen, werd in 2019 door de ECB een tweeledig systeem geïntroduceerd, waarbij een deel van de aangehouden reserves van de banken bij de ECB werd vrijgesteld van negatieve rente op de depositofaciliteit. Een deel van de overtollige liquiditeit van de Vennootschap wordt daarom bij de ECB aangehouden in afwachting van herbelegging in hypotheekleningen of schuldbewijzen.

De beleggingsportefeuille per 31 december 2020 is in lijn met vorig boekjaar.

Het betreft enerzijds een portefeuille die aan reële waarde is gewaardeerd met verwerking van de waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat voor 5,0 miljard euro. Daarnaast is er een portefeuille van 4,8 miljard euro die aan geamortiseerde kostprijs is gewaardeerd. Ten slotte is er een beperkte portefeuille schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten die (verplicht) is gewaardeerd aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

	31/12/2019	31/12/2020
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	135.684.092	139.614.545
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.899.569.531	5.043.170.122
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.942.619.828	4.808.447.059
Totaal effectenportefeuille	9.977.873.450	9.991.231.726

De portefeuille leningen en voorschotten is gestegen van 33,6 miljard euro per 31 december 2019 tot 36,0 miljard euro per 31 december 2020. Deze groei is het gevolg van de sterke productie van nieuwe kredieten in zowel Nederland als België.

	31/12/2019	31/12/2020
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – leningen en voorschotten	33.583.909.309	35.988.938.702

De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs stijgen met 2,7 miljard euro tot 42,9 miljard euro per 31 december 2020, voornamelijk door de sterke aangroei op zicht- en spaarrekeningen van retail-klienten. De deposito's van centrale banken betreffen de schulden aangegaan onder het TLTRO-programma van de ECB. De stijging bij de uitgegeven schuldbewijzen is het gevolg van de in 2020 uitgegeven schuldbewijzen in het kader van het EMTN-programma.

	31/12/2019	31/12/2020
Deposito's van centrale banken	47.471.427	236.396.243
Deposito's van kredietinstellingen	95.513.992	224.751.332
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	35.967.539.125	38.188.316.014
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen, inclusief kasbons	3.168.041.068	3.616.199.207
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	532.656.609	511.087.585
Overige financiële verplichtingen	455.248.057	151.757.645
Verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	40.266.470.279	42.928.508.026



Onder de overige financiële verplichtingen werden de reserves van beleggingscontracten bij de Verzekeringspool opgenomen die als financieel instrument worden verwerkt. De betrokken reserves zijn aanzienlijk gedaald door het stelselmatig op vervalddag komen van deze producten. Onder de overige verplichtingen worden ook de leaseverplichtingen voor een bedrag van 87,7 miljoen euro opgenomen.

De passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten (technische voorzieningen) zijn in lijn met vorig boekjaar. De verplichtingen gerelateerd aan tak 23 verzekeringscontracten stegen van 2,4 miljard euro per 31 december 2019 tot 2,6 miljard euro op 31 december 2020.

	31/12/2019	31/12/2020
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.385.325.837	2.642.811.557
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	22.628.296	29.736.890
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.385.325.837	2.642.811.557
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	3.089.121.458	3.113.005.847

Bespreking van het resultaat

De netto rentebaten zijn verder gestegen en blijven de belangrijkste inkomstenbron. De rentebaten zijn beperkt afgenomen en zijn het gevolg van een groeiende hypotheek- en beleggingsportefeuille, maar tegen dalende rendementen (door het effect van het inprijzen van de blijvend lage rentetarieven).

De rentebaten in 2020 worden positief beïnvloed door een hoger niveau van waargenomen vervroegde aflossingen op Nederlandse hypotheeklen, die 37,5 miljoen euro aan wederbeleggingsvergoedingen opleverden tegenover 18,3 miljoen euro in 2019. De financieringskosten (exclusief derivaten) daalden door het op vervalddag komen van uitstaande hoger rentende kasbons en achtergestelde certificaten aan retail-klienten. De verdere diversificatie van de financieringsbronnen met de uitgifte van effectiseringsobligaties en EMTN-obligaties, en de deelname aan het TLTRO-programma ondersteunen de daling van de financieringskosten.

De afname van de rentelasten op derivaten is voornamelijk het gevolg van de positieve impact van de marktwaardering op de tijds waarde van de portefeuille hedging swaptions van 1,0 miljoen euro in 2020, in vergelijking met een negatieve impact in het boekjaar 2019 van 22,4 miljoen euro.

De netto baten uit provisies en vergoedingen stegen met 19,8 miljoen euro tot 10,3 miljoen euro voor het boekjaar 2020. De stijging in netto baten uit provisies en vergoedingen is het gevolg van de toename in de netto (na acquisitiekosten) ontvangen beheersvergoedingen op de activa in beheer en bewaring van de pijler Beleggen en tak 23 verzekeringscontracten als gevolg van gestegen activa onder beheer. Bovendien zorgden de meer volatiele aandelenmarkten voor een toename van het aantal transacties, wat extra provisie-inkomsten genereerde. De onderliggende vergoedingen aan de kantoorhouders zijn hierbij gestegen.

De gerealiseerde winst uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies bedraagt 7,1 miljoen euro voor het boekjaar 2020.

Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden en winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties bedroegen 0,6 miljoen euro voor het boekjaar 2020 en namen toe met 9,8 miljoen euro ten opzichte van het vorige boekjaar en omvatten de evolutie in reële waarde van de afdekkingsderivaten.

Het resultaat uit financiële activa (verplicht) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies bedraagt 0,9 miljoen euro en is afgenomen met 10,6 miljoen euro. De daling is het gevolg van de in het boekjaar 2019 opgenomen minder positieve marktwaarde-evolutie op aandelen binnen de Verzekeringspool.

Het verzekeringstechnische resultaat nam toe met 21,6 miljoen euro. De toename in niet-leven is gevolg van: (i) een gunstige schade evolutie binnen niet-leven, (ii) de herziening van de schadereserveringsmethodiek naar een reservering afgestemd op de risicobereidheid die resulteerde in een terugname van schadereserves van +15,8 miljoen euro, en (iii) een toevoeging van -12,0 miljoen euro voor de verwachte aanpassing van de indicatieve tabellen en kapitalisatie-rente. De toename in het technische verzekeringsresultaat voor leven is het gevolg van de daling van de gegarandeerde rente van de tak 21 reserves.

De netto overige exploitatiebaten bedroegen 18,4 miljoen euro en omvatten onder meer recuperaties van administratieve kosten van klanten en van huurlasten en IT-infrastructuur van agenten.

De personeelslasten bedroegen 102,6 miljoen euro voor het boekjaar 2020 ten opzichte van 87,3 miljoen euro voor het vorige boekjaar. Onder deze rubriek staan de bezoldigingen, sociale lasten en kosten van pensioenregelingen van de medewerkers van de Vennootschap.

De overige administratieve lasten daalden van 307,8 miljoen euro voor het boekjaar 2019 naar 299,8 miljoen euro voor het boekjaar 2020. De daling van de administratiekosten werd veroorzaakt door lagere professionele vergoedingen (inclusief juridische, fiscale en algemene advieskosten). IT-uitgaven en uitgaven om te voldoen aan verschillende wettelijke vereisten en bankheffingen zijn gestegen. De investeringen in digitalisering en projecten om de applicatie- en data-infrastructuur te vernieuwen werden verdergezet, waarbij het kostenniveau wel lager lag dan in voorgaande jaren. De afschrijvingen zijn met 1,7 miljoen euro afgenomen ten opzichte van het vorige boekjaar.

Voor het boekjaar 2020 was er een netto bijboeking van bijzondere waardeverminderingen van 21,9 miljoen euro. De toename weerspiegelt onder meer (i) de ongunstige ontwikkeling van de toekomstige macro-economische indicatoren die in het licht van de Covid-19 crisis negatief zijn bijgesteld, (ii) de wijziging van de waarderingsregels met betrekking tot de nieuwe definitie van wanbetaling, (iii) negatieve ratingevolutes in de schuldbewijzenportefeuille en staging in de hypotheekportefeuilles en (iv) in het algemeen een groeiende uitstaande hypotheek- en schuldbewijzenportefeuille.

De belastinglasten bedroegen 82,8 miljoen euro in het boekjaar 2020. Onder deze rubriek worden ook de uitgestelde belastingen verwerkt. Het effectieve belastingpercentage is toegenomen van 25,7% naar 29,5%. Indien geen rekening wordt gehouden met de afboeking van 7,5 miljoen euro van uitgestelde belastingen, bedraagt het effectieve belastingpercentage 26,9%.



Covid-19

De Covid-19 pandemie heeft in 2020 een enorme economische schok teweeggebracht en veroorzaakt een grote onzekerheid die een breed scala aan potentiële gevolgen met zich mee kan brengen. Om de Covid-19 pandemie te bestrijden werden er wereldwijd strenge lock-downs afgekondigd wat vooral in het tweede kwartaal van 2020 zorgde voor een economische krimp. Langs de ene kant was er een negatieve aanbodshock gedreven door onder andere de sluiting van een groot deel van de Chinese industrie en anderzijds was er een wereldwijde negatieve vraagshock gedreven door de strenge lock-downs.

In eerste instantie kwamen de centrale banken snel met extra monetaire stimuli. Daarnaast kwam er snel reactie van nationale en supranationale overheden om via belangrijke overheidsinterventies de koopkracht van de gezinnen te ondersteunen en de leefbaarheid van de bedrijven te beschermen. Op Europees niveau werd er een mijlpaal bereikt met het tot stand komen van het EU Recovery Fund.

Het gevoerde monetaire en budgettaire beleid, in reactie op de macro-economische gevolgen van de Covid-19 pandemie, zorgde ervoor dat de interestvoeten in 2020 fors lager gingen. In het begin van de Covid-19 crisis kende de lange termijnrente eerst nog een opwaartse stoot. Door het ingrijpen van de ECB en de creatie van het EU Recovery Fund, herstelde het vertrouwen in (de slagkracht van) Europa, en daalde de rente terug sterk vanaf midden maart tot het einde van het jaar.

De beurzen kenden bij het uitbreken van de coronacrisis eveneens een beduidende correctie, maar gedreven door de stimuli en de vaccin hoop op het einde van het jaar, kwam er een opmerkelijk herstel.

De impact voor de Vennootschap bestaat uit diverse, maar in een aantal gevallen moeilijk direct meetbare, financiële impacten.



In het voorjaar van 2020 sloten de Belgische federale regering en Febelfin een akkoord voor bijkomende steunmaatregelen voor niet-financiële bedrijven, zelfstandigen, evenals hypothecaire kredietnemers met betalingsproblemen als gevolg van de Covid-19 crisis. In het najaar werden deze maatregelen verder verlengd. Het belangrijkste element hiervan voor de Vennootschap is het uitstel van betaling (moratorium). Voor kwetsbare klanten (die aan specifieke voorwaarden voldeden) was dit zonder aanrekening van interesten. De Vennootschap kende in 4.655 Belgische krediet-kaderovereenkomsten een uitstel van betalen toe voor een uitstaande kredietvordering van 751,5 miljoen euro. Iets minder dan de helft, voor 347,9 miljoen euro kredietvorderingen, betrof kredietnemers in de kwetsbare categorie waarop een herzieningsverlies van 3,3 miljoen euro werd geboekt. In Nederland werden door de Vennootschap maatwerk oplossingen aangeboden aan klanten. Voor 153 krediet-kaderovereenkomsten met een uitstaande kredietvordering van 27,3 miljoen euro werd een betaalluitstel toegestaan.

Daarnaast werd een verhoogde en periodieke opvolging toegepast op kredietdossiers waarvoor een aanvraag tot een betaalluitstel uit hoofde van Covid-19 was ingediend of waarbij een dalende kredietkwaliteit werd vastgesteld. In het kader van het akkoord tussen Febelfin en de Belgische overheid werd tevens de nodige voorzichtigheid gehandhaafd inzake het omzetten van mandaten. De macro-economische vooruitzichten werden negatief bijgesteld, deels gecompenseerd door de bijstelling van de gewichten van de scenario's en een hogere voorspelde graad van vervroegde terugbetalingen. Hierdoor werden in de eerste jaarhelft de meerderheid van de Covid-19 kredietdossiers in fase 2 van het IFRS 9 voorzieningsmodel geplaatst. In de tweede jaarhelft zorgden assessments op deze kredieten ervoor dat een deel naar niet-renderend (fase 3) werd geplaatst, terwijl een deel na afloop van het betaalluitstel terug naar fase 1 ging. Een belangrijk deel van de toename van 19,0 miljoen euro in bijzondere waardeverminderingen ten opzichte van vorig boekjaar, is het gevolg van de gecombineerde impact van bovenstaande elementen.

Als indirect gevolg, door de negatief bijgestelde macro-economische vooruitzichten en de onzekerheden veroorzaakt door de Covid-19 crisis, heeft de Vennootschap een afboeking van een deel van de uitgestelde belastingvorderingen van fiscale tegoeden uitgevoerd voor een bedrag van 7,5 miljoen euro.

Argenta blijft de financiële impact van de coronacrisis van nabij opvolgen en zal ten gepaste tijde verder de nodige operationele maatregelen treffen en deze ook mee in beschouwing nemen bij de bepaling van de financiële positie van de Vennootschap.

Solide kapitaalbasis en liquiditeitspositie

De Vennootschap voldoet ruimschoots aan alle reglementaire vereisten.

De (Common Equity) Tier 1-kernkapitaal ratio bedroeg 23,7% per 31 december 2020 tegenover 25,3% per 31 december 2019. Deze afname is in hoofdzaak het gevolg van een de relatief hogere toename in de risicogewogen activa in vergelijking met de toename van het beschikbare kapitaal. Een uitgebreide uiteenzetting over het solvabiliteit en kapitaalbeheer is terug te vinden in toelichting 6.

De liquiditeit blijft comfortabel met een LCR (Liquidity Coverage Ratio) van 160% en een NSFR (Net Stable Funding Ratio) van 135% op 31 december 2020 tegenover respectievelijk 173% en 136% per 31 december 2019. De liquiditeit wordt verder geduid bij toelichting 5.2.



Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 - Geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV (de “vennootschap”) en haar filialen (samen “de groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 26 april 2019, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op voordracht van de ondernemingsraad. In onderling overleg loopt ons mandaat af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2020. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV uitgevoerd gedurende 20 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud



Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de groep, die de geconsolideerde balans (voor winstbestemming) op 31 december 2020 omvat, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde totaal resultaat, het geconsolideerde overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing, waarvan het totaal van de geconsolideerde balans (voor winstbestemming) 52 991 909 (000) euro bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van netto winst of verlies afsluit met een winst van het boekjaar van 218 719 (000) euro.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de groep op 31 december 2020 alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de vennootschap, noch van de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen¹.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

¹ We are aware of the inconsistency between the French version (referring to "l'étendue du contrôle legal") and the Dutch version (referring to "de wettelijke controle"). It has been decided however to stick to the text as provided by law. For the English version, we have opted to align the translation based on the French version.

- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaaf zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen



Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheid uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Getekend te Zaventem.

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren CVBA

Vertegenwoordigd door Dirk Vlaminckx



Geconsolideerde balans (vóór winstbestemming)

Activa	Toelichting	31/12/2019	31/12/2020
Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	11	2.640.476.141	3.027.192.763
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	12	2.342.550	960.263
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	13	2.385.325.837	2.642.811.557
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	14	135.684.092	139.614.545
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	15,29	4.899.569.531	5.043.170.122
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16	38.526.529.137	40.797.385.761
Derivaten gebruikt ter afdekking	17	4.135.142	3.248.972
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	17	571.941.790	768.565.472
Investerings in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde deelnemingen	18	2.584.000	2.584.000
Materiële activa	19,28	27.144.407	80.155.227
Materiële vaste activa		25.994.997	79.020.719
Vastgoedbeleggingen		1.149.410	1.134.508
Immateriële activa	20	159.396.846	148.375.048
Goodwill		98.150.460	98.150.460
Overige immateriële activa		61.246.386	50.224.588
Belastingvorderingen	21	22.580.628	23.470.410
Actuele belastingvorderingen		3.209.420	17.688.150
Uitgestelde belastingvorderingen		19.371.208	5.782.260
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	22	22.628.296	29.736.890
Overige activa	23	226.772.979	284.637.928
Vaste activa en groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	24	367.784.197	0
Totaal activa		49.994.895.573	52.991.908.958



Verplichtingen en eigen vermogen	Toelichting	31/12/2019	31/12/2020
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	12	1.216.696	465.526
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	13	2.385.325.837	2.642.811.557
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	25,28	40.266.470.279	42.928.508.026
Deposito's van centrale banken		47.471.427	236.396.243
Deposito's van kredietinstellingen		95.513.992	224.751.332
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen		35.967.539.125	38.188.316.014
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen		3.168.041.068	3.616.199.207
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen		532.656.609	511.087.585
Overige financiële verplichtingen		455.248.057	151.757.645
Derivaten gebruikt ter afdekking	17	684.439.863	889.545.635
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	17	0	0
Voorzieningen	26	3.969.730	3.524.092
Belastingverplichtingen	21	31.400.678	27.402.118
Actuele belastingverplichtingen		8.909.309	5.477.152
Uitgestelde belastingverplichtingen		22.491.369	21.924.966
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	22	3.089.121.459	3.113.005.847
Overige verplichtingen	27	299.590.792	270.647.761
Verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	24	370.338.313	0
Totaal verplichtingen		47.131.873.644	49.875.910.561
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	3	2.862.882.883	3.115.783.558
Eigen vermogen toerekenbaar aan de minderheidsbelangen	4	139.046	214.840
Totaal eigen vermogen		2.863.021.929	3.115.998.397
Totale verplichtingen en eigen vermogen		49.994.895.573	52.991.908.958



Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening	Toelichting	31/12/2019	31/12/2020
Totale exploitatiebaten		660.991.442	739.622.645
Netto rentebaten	31	630.920.927	669.292.685
Rentebaten		922.316.711	913.039.459
Rentelasten		-291.395.785	-243.746.774
Dividendinkomsten	32	4.925.477	4.499.011
Netto baten uit provisies en vergoedingen	33	-9.509.728	10.267.627
Baten uit provisies en vergoedingen		163.796.208	194.583.452
Lasten in verband met provisies en vergoedingen		-173.305.936	-184.315.825
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	34	8.300.394	7.087.646
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		6.401.968	3.922.761
Financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		1.898.426	3.164.886
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	35	-4.829.371	-631.117
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	36	11.480.666	886.254
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	37	-4.287.046	1.266.542
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	38	-103.301	6.322
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten	39	6.955.106	28.505.435
Netto overige exploitatiebaten	40	17.138.319	18.442.239
Overige exploitatiebaten		21.701.011	20.932.417
Overige exploitatielasten		-4.562.692	-2.490.178
Administratieve lasten	41	-395.110.900	-402.359.598
Personeelslasten		-87.284.948	-102.604.564
Overige administratieve lasten		-307.825.952	-299.755.034
Afschrijvingen	19,20,28	-32.784.318	-31.059.370
Materiële vaste activa		-8.374.715	-9.958.141
Vastgoedbeleggingen		-17.401	-17.903
Overige immateriële activa		-24.392.201	-21.083.327



Winst- en verliesrekening	Toelichting	31/12/2019	31/12/2020
Herzieningswinsten of (-) -verliezen	42	0	-3.258.931
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen		3.993.350	-449.173
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	43	-2.943.321	-21.895.769
Financiële activa (schuldbewijzen) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		-495.180	-3.513.507
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		-2.448.141	-17.997.635
Goodwill		0	0
Materiële vaste activa		0	-384.627
Winst of verlies voor belastingen uit doorlopende activiteiten		234.146.253	280.599.804
Belastinglasten in verband met doorlopende activiteiten	44	-60.073.256	-82.848.994
Winst of verlies na belastingen uit doorlopende activiteiten		174.072.996	197.750.810
Winst of verlies voor belastingen uit beëindigde activiteiten	24	0	27.878.540
Belastinglasten in verband met beëindigde activiteiten	24	0	-6.910.245
Winst of verlies na belastingen op beëindigde activiteiten		0	20.968.296
Winst of verlies over het jaar		174.072.996	218.719.105
Winst of verlies toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		173.989.604	218.564.954
Winst of verlies toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		83.392	154.152



Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Overzicht van het totaalresultaat	Toelichting	31/12/2019	31/12/2020
Winst of verlies		174.072.996	218.719.105
Winst of verlies toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		173.989.604	218.564.954
Winst of verlies toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		83.392	154.152
Posten die niet opnieuw worden ingedeeld bij winst of verlies		18.490.683	5.888.327
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	15	20.010.579	4.559.563
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder eigen vermogen		26.674.719	8.047.416
Overgeboekt naar reserves		-4.310.568	-3.065.263
Uitgestelde belastingen		-2.353.572	-422.590
Actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen	26	-1.519.896	1.328.764
Bruto actuariële winsten of verliezen op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen		-2.030.130	1.770.719
Uitgestelde belastingen		510.234	-441.955
Posten die opnieuw kunnen worden ingedeeld bij winst of verlies		31.927.811	31.512.830
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	15	28.478.468	28.113.237
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder eigen vermogen		44.150.615	38.081.763
Overgeboekt naar winst of verlies		-6.401.968	-409.255
Uitgestelde belastingen		-9.270.179	-9.559.271
Kasstroomafdekkingen		3.449.343	3.399.593
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder eigen vermogen	17	17.169	41.613
Overgeboekt naar winst of verlies		4.231.000	4.227.000
Uitgestelde belastingen		-798.826	-869.020
Totaal andere elementen van het totaalresultaat		50.418.494	37.401.157
Totaalresultaat		224.491.490	256.120.262
Totaalresultaat toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		224.407.950	255.965.939
Totaalresultaat toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		83.541	154.323





Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

Geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat											
	Gestort kapitaal	Uitgifte-premie	Veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Reserve voor kasstroom-afdekkingen	Actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen	Reserves	Winsten of verliezen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Eigen vermogen 31/12/2018	679.071.000	336.140.794	42.210.811	17.095.880	-8.150.457	92.558	1.444.009.576	174.419.943	2.684.890.103	55.705	2.684.945.808
- Overgeboekt naar reserves	0	0	0	0	0	0	174.419.943	-174.419.943	0	0	0
- Kapitaalverhoging	8.342.600	20.654.609	0	0	0	0	0	0	28.997.209	0	28.997.209
- Winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	173.989.604	173.989.604	83.392	174.072.996
- Dividenden	0	0	0	0	0	0	-79.722.935	0	-79.722.935	0	-79.722.935
- Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	44.150.415	26.674.700	17.169	0	0	0	70.842.284	219	70.842.503
- Overige onderdelen van het totaalresultaat overgeboekt naar winst of verlies	0	0	-6.401.938	0	4.230.973	0	0	0	-2.170.965	-30	-2.170.995
- Overige onderdelen van het totaalresultaat overgeboekt naar reserves	0	0	0	-4.310.554	0	0	4.310.554	0	0	13	13
- Wijzigingen in uitgestelde belastingen	0	0	-9.270.137	-2.353.573	-798.821	510.232	0	0	-11.912.299	-44	-11.912.343
- Overige wijzigingen	0	0	0	0	0	-2.030.121	0	0	-2.030.121	-208	-2.030.329
Eigen vermogen 31/12/2019	687.413.600	356.795.403	70.689.152	37.106.453	-4.701.136	-1.427.331	1.543.017.138	173.989.604	2.862.882.883	139.046	2.863.021.929
- Overgeboekt naar reserves	0	0	0	0	0	0	173.989.604	-173.989.604	0	0	0
- Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	218.564.954	218.564.954	154.152	218.719.105
- Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-78.530	-78.530
- Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	38.081.577	8.047.411	41.613	0	0	0	46.170.600	192	46.170.792
- Overige onderdelen van het totaalresultaat overgeboekt naar winst of verlies	0	0	-409.260	0	4.226.976	0	0	0	3.817.716	5	3.817.721
- Overige onderdelen van het totaalresultaat overgeboekt naar reserves	0	0	0	-3.065.261	0	0	-3.065.261	0	-6.130.522	22	-6.130.500
- Wijzigingen in uitgestelde belastingen	0	0	-9.559.223	-422.590	-869.015	-441.953	0	0	-11.292.781	-55	-11.292.836
- Overige wijzigingen	0	0	0	0	0	1.770.712	0	0	1.770.712	7	1.770.719
Eigen vermogen 31/12/2020	687.413.600	356.795.403	98.802.245	41.666.013	-1.301.562	-98.572	1.713.941.481	218.564.954	3.115.783.558	214.840	3.115.998.397

Bij de toelichtingen 3, 4, 26 en 34 is er meer informatie te vinden over de wijzigingen van de verschillende posten van het eigen vermogen.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Kasstroomoverzicht	31/12/2019	31/12/2020
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode	1.195.228.787	3.179.528.947
Bedrijfsactiviteiten		
Winst of verlies voor belastingen	234.146.253	280.599.804
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	28.989.393	26.462.095
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	-3.993.350	449.173
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	103.301	-6.322
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	2.943.321	25.154.699
Wijzigingen in activa en passiva afdekkingsderivaten en afgedekte posities	28.422.590	12.767.853
Overige aanpassingen (waaronder interestlasten financieringsactiviteiten)	24.337.704	27.361.292
Kasstromen uit bedrijfswinsten voor belastingen en voor wijzigingen in bedrijfsactiva en verplichtingen	314.949.212	372.788.595
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten):		
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	7.686.148	1.382.287
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-1.432.963.563	-2.077.835.905
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	445.817.454	-111.376.035
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	-23.285.726	-3.930.453
Overige activa	-28.784.741	-44.276.002
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		
Deposito's van centrale banken	0	0
Deposito's van kredietinstellingen	-64.416.541	129.237.340
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	1.925.218.124	2.213.393.089
Uitgegeven schuldbewijzen, retail	-317.594.817	-98.335.882
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-2.856.776	-751.170
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	359.002.853	257.485.720
Overige verplichtingen	89.494.204	-29.075.482
Netto kasstroom uit beëindigde activiteiten	0	18.414.180
Terug(betaalde) winstbelastingen	-56.481.658	-100.759.881
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	1.059.071.842	-70.397.285



Kasstroomoverzicht	31/12/2019	31/12/2020
Investeringsactiviteiten		
Contante betalingen om materiële activa te verwerven	-7.846.042	-21.110.610
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële activa	597.049	12.199.981
Contante betalingen om immateriële activa te verwerven	-19.721.596	-13.081.570
Contante ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	58.429	3.020.041
Wijzigingen met betrekking tot dochterondernemingen	-90.000	0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-27.002.160	-18.972.157
Financieringsactiviteiten		
Betaalde dividenden	-79.722.935	0
Contante ontvangsten als gevolg van een kapitaalsverhoging	28.997.209	0
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde schuldbewijzen	0	0
Contante terugbetalingen van achtergestelde schuldbewijzen	-42.737.627	-21.569.024
Contante ontvangsten uit de uitgifte van niet-achtergestelde schuldbewijzen	1.330.918.750	0
Contante terugbetalingen van niet-achtergestelde schuldbewijzen	-308.450.557	-438.574.747
Contante ontvangsten uit EMTN-programma's	0	982.360.831
Contante ontvangsten uit deelname TLTRO-III ECB	47.480.000	189.910.000
Betaalde rentelasten	-24.254.363	-27.361.292
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	952.230.478	684.765.768
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	3.179.528.947	3.774.925.273
Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten		
Contanten	68.561.270	58.712.247
Zichtrekeningen bij centrale banken	2.423.415.691	2.803.109.816
Tegoeden bij andere kredietinstellingen	537.734.986	747.367.209
Overige voorschotten	149.817.000	165.736.000
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	3.179.528.947	3.774.925.273
Kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten:		
Ontvangen rentebaten	922.316.711	913.039.459
Ontvangen dividenden	4.925.477	4.499.011
Betaalde rentelasten	-291.395.785	-243.746.774
Contante betalingen ten gevolge van leaseverplichtingen	-3.848.024	-3.530.191
Betalingen in het kader van uitzonderingsprincipes voor de waardering van leasecontracten (lage waarde en kortlopend)	-208.255	-190.580
Kasstromen uit de financieringsactiviteiten:		
Betaalde rentelasten	-24.254.363	-27.361.292

Het geconsolideerd kasstroomoverzicht wordt volgens de indirecte methode opgesteld.

Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten

De contanten, zichtrekeningen bij centrale banken en tegoeden bij andere kredietinstellingen zijn terug te vinden onder de balanspost 'kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's'.

Het bedrag van de 'overige voorschotten' is opgenomen bij de 'financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs'. Het betreft betaalde onderpanden in contanten aan financiële instellingen.

Kasstromen uit de bedrijfs- en financieringsactiviteiten

Bij toelichting 31 wordt meer duiding gegeven over de ontvangen en betaalde rente, en bij toelichting 32 over de ontvangen dividenden.



Toelichtingen

1. Algemene informatie

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

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

De Vennootschap consolideert en staat in voor het gemeenschappelijke aansturen van haar dochtervennootschappen Argenta Spaarbank (hierna Aspa), een Belgische kredietinstelling, en Argenta Assuranties (hierna Aras), een Belgische verzekeringsonderneming. Aspa vormt samen met haar bijkantoor in Nederland en de beheersvennootschappen Argenta Asset Management (hierna AAM) en Arvestar Asset Management (hierna Arvestar) de Bankpool. De Verzekeringspool bestaat uit Aras met een bijkantoor in Nederland. De Bankpool, Verzekeringspool en de Vennootschap worden gezamenlijk de Argenta Groep genoemd. Aspa heeft tevens een niet geconsolideerde deelneming in Jofico, een joint-venture tussen Aspa, Axa Bank, Crelan, VDK Bank en Bpost die instaat voor het gezamenlijke beheer van de geldautomaten van deze instellingen.



De Vennootschap is de beleidsholding van de Argenta Groep. Haar activiteiten omvatten Interne Audit, Compliance, Risk & Validatie, Niet-Financiële Risico's & Supervisory Office, Juridische zaken en Organisatie & Talent. Deze activiteiten zijn voor alle vennootschappen van de Argenta Groep centraal aangestuurd en georganiseerd.

De Bankpool concentreert zich voornamelijk op het aantrekken van gelden in de retailmarkt onder de vorm van spaar- en termijnrekeningen, het aantrekken van gelden in de institutionele markt onder de vorm van obligaties, het aanbieden van betalingsverkeer via zichtrekeningen en het herplaatsen van de opgehaalde gelden in hypothecaire en persoonlijke leningen, effecten en kredietverlening aan lokale overheden, publiek-private samenwerkingen en tegenpartijen actief in de ontwikkeling en/of uitbating van vastgoed. Daarnaast worden ook deelbewijzen van Argenta-fondsen en van andere binnenlandse en buitenlandse instellingen voor collectieve belegging en obligaties van derde partijen aangeboden.

De activiteiten van de Verzekeringspool behelzen zowel de sector van de levensverzekeringen, met tak 21 en tak 23 producten, als de sector van niet-leven of schade- en gezondheidsverzekeringen (in het bijzonder autoverzekeringen, brandverzekeringen, burgerlijke aansprakelijkheid privéleven, rechtsbijstandverzekeringen alsook hospitalisatieverzekeringen).

Alle geconsolideerde participaties binnen de Argenta Groep worden (quasi) volledig aangehouden zodat geen (andere dan zuiver formele) minderheidsbelangen worden gerapporteerd. De enige uitzondering hierop vormt de beheersvennootschap Arvestar, waarin AAM een meerderheidsbelang aanhoudt van 74,99%.

De dochterondernemingen en bijkantoren van de Vennootschap

Aspa en Aras zijn de dochtervennootschappen van de Vennootschap.

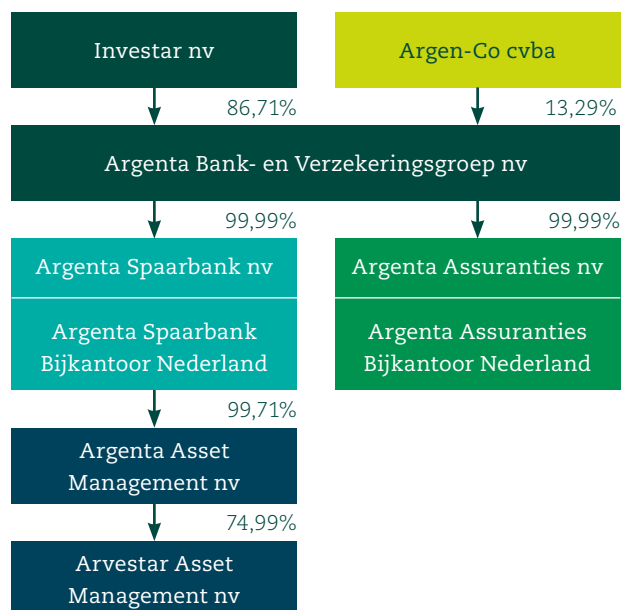
AAM is een beheersvennootschap die zich toelegt op het beheer van de collectieve beleggingsfondsen van de Argenta Groep. AAM heeft zelf ook een dochteronderneming, namelijk Arvestar.

De bankactiviteiten in Nederland worden niet in een dochteronderneming, maar in een bijkantoor van Aspa georganiseerd. Het bijkantoor is verantwoordelijk voor de productie van hypotheekleningen in Nederland. Het biedt haar hypotheekleningen aan via onafhankelijke adviseurs en sinds 2017 ook via een onlinekanaal. Daarnaast biedt het bijkantoor online ook spaar- en termijnrekeningen aan. Het beheer van de Nederlandse hypotheekportefeuille is uitbesteed bij serviceprovider Quion.

In 2017, 2018 en 2019 werden effectiseringstransacties uitgevoerd. Bij deze transacties werden Nederlandse kredieten verkocht aan aparte vennootschappen ('SPV's' – 'Special Purpose Vehicles' die onafhankelijk zijn) namelijk Green Apple. Deze vennootschappen hebben hierbij schuldbewijzen uitgegeven om deze aankoop te financieren. Alhoewel er geen kapitaalband is met de Vennootschap, worden de Green Apple vennootschappen geconsolideerd. De overgedragen leningen komen op deze manier terug op de balans van de Bankpool.

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

De onderstaande voorstelling geeft een schematisch overzicht van de globale structuur van de Argenta Groep.



In de geconsolideerde financiële verslaggeving van de Vennootschap worden conform de IFRS-normen de onderstaande entiteiten opgenomen.

	%	31/12/2019	31/12/2020
Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv		consoliderende entiteit	consoliderende entiteit
Bankpool			
Argenta Spaarbank nv	99,99%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Argenta Asset Management nv	99,99%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Arvestar Asset Management nv	74,99%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Green Apple 2017 bv (SPV)	0,00%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Green Apple 2018 bv (SPV)	0,00%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Green Apple 2019 bv (SPV)	0,00%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Epico nv	29,39%	vermogensmutatie	vermogensmutatie
Jofico cvba	20,00%	vermogensmutatie	vermogensmutatie
Verzekeringspool			
Argenta Assuranties nv	99,99%	integrale consolidatie	integrale consolidatie



Toelichting inzake het aantal personeelsleden

In het boekjaar 2020 bedroeg het gemiddeld aantal personeelsleden 1.064,80 bij de Argenta Groep (1.030,40 in 2019). Een uitsplitsing van de personeelslasten van het boekjaar staat bij toelichting 41.

2. Grondslagen voor financiële verslaggeving

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in overeenstemming met de internationale grondslagen voor financiële verslaggeving ('International Financial Reporting Standards' – 'IFRS'), inclusief de interpretaties uitgevaardigd door het IFRS Interpretatie Comité ('IFRIC'), die aanvaard werden door de Europese Unie. Als dusdanig worden de voorschriften met betrekking tot afdekkingstransacties nog steeds verwerkt in overeenstemming met IAS 39 ('carve out'). De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in de veronderstelling van continuïteit.

2.1. Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving gebruikt bij de opstelling van deze geconsolideerde jaarrekening 2020, zijn consistent met de grondslagen die werden toegepast per 31 december 2019.

De volgende standaarden en interpretaties werden van toepassing tijdens het afgelopen boekjaar 2020:

- Aanpassingen van IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening en IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving: definitie van materieel belang;
- Aanpassingen van IFRS 3 Bedrijfscombinaties: definitie van een bedrijf in bedrijfscombinaties;
- Aanpassingen aan IFRS 9 en IAS 39 Financiële instrumenten – waardering en IFRS 7 Financiële instrumenten – toelichting: eerste fase van de hervorming van de referentierentevoeten;
- Aanpassing van de referenties naar het Conceptueel kader in IFRS-standaarden.

De eerste fase van de hervorming van de referentierentevoeten heeft betrekking op de 'pre-replacement' effecten van de wijziging van een onderliggende referentierentevoet op hedge accounting en effectiviteitstesten. Deze wijziging wordt in de toelichting 2.2 verder uiteengezet. De andere nieuwe bepalingen hadden geen belangrijke weerslag op het resultaat over het boekjaar 2020 en het eigen vermogen per 31 december 2020 van de Vennootschap, noch op de voorstelling van de jaarrekening.

Standaarden en interpretaties gepubliceerd, maar nog niet van toepassing voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2020:

- IFRS 17 Verzekeringscontracten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening en IFRS Practice Statement 2: Toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 8 Grondslagen voor Financiële Verslaggeving, Schattingswijzigingen en Fouten: Definitie van Schattingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 16 Materiële vaste activa: inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa: verlieslatende contracten – kost om het contract na te leven (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties: referenties naar het conceptueel raamwerk (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie);
- Aanpassing aan IFRS 4 Verzekeringscontracten – uitstel van IFRS 9 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021);
- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 met betrekking tot fase 2 van de hervorming van de referentierentevoeten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021);
- Aanpassingen aan van IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Huurconcessies in verband met Covid-19 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juni 2020);
- Jaarlijkse verbeteringen 2018–2020 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie).

De Vennootschap zal alle hiervoor vermelde normen, wijzigingen van normen en interpretaties toepassen vanaf hun inwerkingtreding en verwacht voor de meeste geen significante impact. Voor IFRS 17 en de hervorming van de referentierentevoeten (fase 2) worden de ontwikkelingen en potentiële impact door de Vennootschap verder opgevolgd en onder toelichting 2.2 verder uiteengezet.

2.2. Implementatie en impact van wijzigingen in grondslagen en schattingen voor financiële verslaggeving

Definitie van wanbetaling

De definitie van wanbetaling in de waarderingsregels is afgestemd op de definitie die voor het interne kredietrisicobeheer wordt toegepast. Hierbij hanteert de Vennootschap een volledige gelijkschakeling van niet-renderend en wanbetaling.

De gehanteerde definitie voor het interne kredietrisicobeheer volgt de vereisten van de prudentiële definitie uit de solvabiliteitswetgeving ('Capital Requirements Regulation' of 'CRR'). Om in overeenstemming te blijven met de relevante richtlijnen van de Europese Bank Autoriteit ('EBA') en de CRR is de definitie van wanbetaling gewijzigd. De Vennootschap heeft op 9 maart 2020 de toestemming van de ECB ontvangen om de materiële wijzigingen aan de definitie door te voeren.

De volgende wijzigingen werden doorgevoerd aan de definitie van wanbetaling:

- Telling van het aantal dagen achterstand houdt rekening met de materialiteitsdrempels uit de CRR (vanaf achterstand van >1% van de blootstellingswaarde, en in absolute bedragen vanaf meer dan 100 euro voor retail tegenpartijen en meer dan 500 euro voor niet-retail tegenpartijen);
- Telling van het aantal dagen achterstand wordt uitgevoerd op dagbasis vanaf het moment dat de materialiteitsdrempels zijn overschreden (in plaats van een afgeleide op basis van achterstand van drie mensualiteiten);
- Het toekennen van respijtmaatregelen geeft aanleiding tot de registratie van wanbetaling in de gevallen voorzien in de CRR (respijtmaatregelen met een modificatieverlies van meer dan 1% van de blootstellingswaarde, het toekennen van een tweede opeenvolgende respijtmaatregel, of het toekennen van een respijtmaatregel wanneer het financiële instrument een achterstand heeft van > 30 dagen);
- Het hanteren van een probatieperiode in afwachting van de sanering van een financieel instrument in wanbetaling van ten minste 3 maanden.

Aditioneel werden volgende optimalisaties doorgevoerd in het kredietrisico-beheersproces en de waardering van waarborgen:

- Verbeteringen van het Unlikely-to-pay (UTP) opvolging- en scoringraamwerk;
- Toepassing van een 95% succesratio voor de omzetting van NHG-garanties (5% haircut);
- Verbeteringen in de waardering van hypotheekmandaten.

De bovenstaande elementen resulteerden bij de eerste toepassing in een wijziging van de niet renderende vorderingen en een aanpassing van de inschatting van de bijzondere waardeverminderingen opgenomen onder de rubriek 'Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs' in de balans en de rubriek 'Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen' in winst of verlies. De wijziging van schatting heeft alleen een invloed op de lopende periode en is daarom onmiddellijk opgenomen in de resultaten van het boekjaar. Het betrof hierbij:

- Voor de Belgische hypothecaire leningen niet een significante wijziging in het aantal instrumenten in wanbetaling en de opgenomen waardevermindering;
- Voor de Nederlandse hypothecaire leningen een toename van het aantal instrumenten in wanbetaling met een toename van de opgenomen waardevermindering met 1,3 miljoen euro;
- Voor de consumentenkredieten een toename van de opgenomen waardeverminderingen voor wanbetaling van 1,0 miljoen euro.

Schadereservering in functie van de risicoappetijt

De schadereserveringsmethodiek die bij de Vennootschap wordt gebruikt binnen het domein van schadeverzekeringen, bestaat uit een individuele reservering bepaald op dossier niveau (met behulp van indicatieve tabellen en forfaitaire openingsreserve) en worden op periodieke basis aangepast afhankelijk van het type schade. Aangezien de schadereserves op dossierniveau worden aangelegd, kan weinig tot geen rekening worden gehouden met de risicoappetijt (risicobereidheid of 'risk appetite') en schadereserve-ervaringsinschattingen van de Vennootschap.

Bij de overgang naar en toepassing van IFRS 17 zal deze risicobereidheid een belangrijkere rol spelen bij de bepaling van de boekhoudkundige schadereserves, waarbij de 'risk adjustment' zal worden afgestemd op de risicobereidheid vooropgesteld door de Vennootschap. Om een reservering afgestemd op de risicobereidheid van de Vennootschap mogelijk te maken



werd een model opgezet dat wordt gekalibreerd op basis van de 'Solvency II Best Estimate' schadereserve, inclusief de schaderegelingskostenreserve en netto van herverzekering, en op basis van de 'Solvency Capital Requirement' (SCR) voor reserverisico. Per 'line of business' (LoB) wordt een minimum- en maximumlimiet vooropgesteld, waarbinnen de reserve zich dient te bevinden.

Bij de globale schadeverzekeringsportefeuille was er binnen de huidige individuele reserveringsmethodiek een overschot aanwezig. Bij de overgang naar de waardering volgens IFRS 17, is het noodzakelijk dat de reserve is afgestemd op de risicobereidheid van Argenta, waardoor een deel van dit overschot kan vrijvallen. Anderzijds dient er voor takken waarvoor de huidige individuele reservering onvoldoende zou zijn om te voldoen aan de risicoappetijt een bijkomende reserve te worden aangelegd.

Bijgevolg werd dit mechanisme aan de waardering toegevoegd en toegepast op het boekjaar dat afsluit op 31 december 2020. Hierbij wordt in eerste instantie de schadereserve dossier per dossier bepaald. Daarna wordt, voor de producten auto, brand en familiale, het totaal van de individuele schadereserves per verzekeringstak getoetst aan de risicoappetijt van Argenta, afhankelijk van het type reserve en de verzekeringstak. Indien het totaal van de individuele schadereserves van een bepaalde verzekeringstak binnen de schadeverzekeringen zich buiten de limieten van de vooropgestelde risicoappetijt bevindt, worden deze in lijn gebracht. De toereikendheid van de schadereserve wordt per kwartaal gecontroleerd.

Deze wijziging in schatting heeft geen effect op het vermogen (met uitzondering van het effect dat vervat zit in het resultaat en via de resultaatsverdeling wordt opgenomen in het eigen vermogen). De wijziging van schatting heeft alleen een invloed op de lopende periode en is daarom onmiddellijk opgenomen in de resultaten van het boekjaar. Het effect op de financiële positie betreft een daling van de schadereservering voor schadeverzekeringen voor een bedrag van 15,8 miljoen euro dat via de tegenboeking van de opening schadereserve en inboeking van jaareinde schadereserve terug te vinden is in de rubriek 'Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten' in winst of verlies en de rubriek 'Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten' in de balans van de Vennootschap.



IFRS 17 Verzekeringscontracten

De IFRS 17-norm bevat een herziening van het boekhoudmodel en de principes voor de erkenning, de waardering, de presentatie en de toelichting van verzekeringscontracten. De nieuwe standaard voert een op principes gebaseerd raamwerk in voor de boekhoudkundige verwerking van alle types verzekeringscontracten, inclusief aangehouden of uitgegeven contracten voor herverzekering en beleggingscontracten met discretionaire winstdeling. De nieuwe standaard vervangt IFRS 4 en is van toepassing vanaf 1 januari 2023 (nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie), maar vervroegde toepassing is toegelaten. De standaard dient retroactief te worden toegepast, tenzij niet uitvoerbaar, in welk geval alternatieve benaderingen kunnen worden toegepast.

IFRS 17 introduceert een waarderingsmodel voor verzekeringscontracten dat gebaseerd is op de actuele waarde, dit in tegenstelling tot de verplichtingen van IFRS 4, die grotendeels gebaseerd zijn op grandfathering van de vroegere lokale (Begaap) principes en grondslagen van waardering. De belangrijkste elementen, die tevens relevant zijn voor de Vennootschap, zijn:

- Waardering van de contante waarde van de toekomstige verwachte kasstromen, inclusief een risicocorrectie;
- Opnemen van een contractuele verwachte winstmarge (CSM), die de niet verdiende winst in de toekomstige kasstromen op initiële contractdatum weerspiegelt, waarbij deze winst gedurende de periode dat verzekeringsdekking wordt verleend in de resultatenrekening wordt opgenomen;
- Bepaalde wijzigingen in de contante waarde van de toekomstige kasstromen leiden tot een aanpassing van de CSM en worden tevens periodiek opgenomen in winst of verlies gedurende de periode waarin verzekeringsdekking wordt verleend;
- Het effect van wijzigingen in de verdisconteringsvoet wordt ofwel erkend in de resultatenrekening ofwel in de overige onderdelen van het totaalresultaat in het eigen vermogen, in functie van de keuze die de Vennootschap heeft genomen;
- Verzekeringscontracten die voldoen aan specifieke voorwaarden zoals een dekkingsperiode van maximaal één jaar kunnen via een vereenvoudigd waarderingsmodel (Premium Allocation Approach of PAA) worden gewaardeerd;
- De presentatie van opbrengsten en lasten uit verzekeringsactiviteiten in de resultatenrekening is gelinkt aan de geleverde verzekeringsdiensten;
- Gegarandeerde bedragen, die polishouders altijd ontvangen ongeacht of er zich een verzekerde gebeurtenis voordoet (niet afgescheiden beleggingscomponenten) worden rechtstreeks op de balans erkend en beïnvloeden de resultatenrekening niet;

- Presentatie van verzekeringscontracten in winstgevende contracten (met een CSM) en verlieslatende contracten;
- Opbrengsten en lasten uit verzekeringsactiviteiten worden afzonderlijk gepresenteerd van deze uit financiële activiteiten; en
- Uitgebreide toelichtingen hebben tot doel om de bedragen op de balans en in de resultatenrekening, gerelateerd aan verzekeringscontracten, alsook de aard en de omvang van de risico's voortvloeiend uit verzekeringscontracten, te verduidelijken.

Op basis van een eerste onderzoek en de aan de gang zijnde analyse, zal het voorbereiden en implementeren van de IFRS 17-norm een belangrijke impact hebben op de financiële verslaggeving van de Vennootschap. In 2020 heeft de groep ingezet op de interne kennisdeling, de interne uitwerking en validatie van de waarderingmethodieken en de te maken opties voor IFRS 17, eerste uitwerking van de 'to be' processen en eerste uitwerking van de financiële rapporteringsvereisten.

Het feit dat de IFRS 9 en IFRS 17 niet op dezelfde datum in voege zijn gegaan, had gevolgen voor de opstelling van de balans en de P&L van de Vennootschap, die een Bankpool en een Verzekeringspool omvat. Om de geconsolideerde jaarrekening zo transparant mogelijk te houden, heeft de Vennootschap beslist om de IFRS 9-norm volledig toe te passen voor de ondernemingen binnen de Verzekeringspool, en geen gebruik te maken van de uitstel-optie.

Hervorming van de referentierentevoeten

De wijzigingen aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 onder fase 1 van de hervorming van de referentierentevoeten zorgen ervoor dat in aanloop naar de daadwerkelijke hervorming van de referentierentevoeten een mogelijke invloed op het kwalificeren van hedge relaties voor hedge accounting wordt genegeerd. Daarbij geldt nog steeds dat ineffectiviteit ten gevolge van hervorming moet worden verwerkt in overeenstemming met de daarvoor geldende voorschriften in IFRS. In de praktijk zal hierdoor de verwerking van hedge relaties in de jaarrekening niet door de hervorming worden geraakt.



In het kader van de tweede fase van de hervorming van de referentierentevoeten werden wijzigingen aangebracht aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16. Deze wijzigingen hebben betrekking op verwerking van de wijziging van referentierentevoet op de waardering van financiële instrumenten en leasecontracten, hedge accounting en de mogelijkheid tot verderzetting bij aanpassing van de hedge documentatie, en vereiste toelichtingen.

Binnen de Vennootschap is een werkgroep opgericht die de ontwikkelingen en impact periodiek opvolgt. De activiteiten van de werkgroep omvatten:

- De opvolging van het wettelijke kader, boekhoudkundige kader en de praktische uitwerking;
- Opvolgen van de nieuwe referentierentevoeten en afwijkingen ('spreads') ten opzichte van de bestaande referentierentevoeten;
- Inventarisatie en indeling van de vlottende rente blootstellingen;
- Analyse en opvolging van de potentiële impact op het renterisicobeheer en de waarderingen (inclusief 'hedge accounting');
- Opstellen van een schriftelijk plan met uitwerking van alternatieven en waar nodig een communicatie naar klanten;
- Opvolgen van de aanpassing van contracten.

De voornaamste referentierentevoeten waaraan de afdekkingsderivaten zijn blootgesteld betreffen Euribor (voornamelijk 3 maanden tenor) en Eonia/Estr voor de verdiscontering (OIS). Het onderpand in contanten ('cash collateral') dat wordt uitgewisseld in het kader van deze bovenstaande derivatencontracten draagt een rentevergoeding op basis van Eonia of Estr. Meer specifiek betreft het de volgende volume:

- Geclarede swaps: 4,38 miljard euro notioneel met referentierentevoet Euribor, verdisconteerd volgens Estr, en vergoeding voor uitgewisseld onderpand in Estr;
- Niet-geclarede swaps: 4,26 miljard euro notioneel met referentierentevoet Euribor, verdisconteerd volgens Eonia, en vergoeding voor uitgewisseld onderpand in Eonia;
- Caps en swaption (niet-gecleard): 7,59 miljard euro notioneel met referentierentevoet Euribor, verdisconteerd volgens Eonia, en vergoeding voor uitgewisseld onderpand in Eonia.

Met betrekking tot de derivaten die via een centrale tegenpartij worden gecleard is voor het onderpand in contanten ('cash collateral') dat wordt uitgewisseld in het kader van deze contracten in 2020 overgegaan van een rentevergoeding op basis van Eonia naar Estr. Voor deze derivaten werd gelijktijdig de overschakeling gedaan van de gebruikte verdisconteringscurve. Ter compensatie van de afname in reële waarde werd een vergoeding van 2.368.062 euro ontvangen, deze werd opgenomen onder de rubriek 'Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties' in winst of verlies.

Daarnaast heeft de Vennootschap een blootstelling van 1,9 miljard euro schuldbewijzen, 0,4 miljard euro leningen aan niet-retail tegenpartijen en 0,1 miljard euro hypotheekleningen met vlottende rentestructuren (tevens voornamelijk Euribor) en 10,0 miljard euro Belgische hypotheekleningen met rentes gelinkt aan de Belgische referentie-index (enkel impact op de documentatie, geen financiële impact). De door de Vennootschap uitgegeven schuldbewijzen onder het EMTN-programma en de effectisering-transacties hebben rentevergoedingen op basis van Euribor (3 maanden tenor).

De Vennootschap maakt gebruik van het amendement aan IFRS 9 met betrekking tot de consequenties van de hervorming voor de hedge relatie onder de 'fair value hedge accounting' contracten (notioneel van 8,54 miljard euro). De kasstroomafdekking zal niet geïmpacteerd worden gezien de beperkte resterende looptijd en waarbij de laatste renteherziening (van zowel het afdekkingsderivaat als de afgedekte positie) voor de invoering van de hervorming is vastgelegd.

Voor de niet-geclearde derivaten wordt momenteel nog gebruik gemaakt van de Eonia-curve, aangezien ook de bilaterale tegenpartijen nog geen aanpassingen hebben gedaan. Voor de bilaterale ISDA/CSA's zullen in de loop van 2021 onderhandelingen voor de nodige aanpassingen plaatsvinden.

2.3. Grondslagen voor financiële verslaggeving - waarderingsregels

Beoordelingen en schattingen

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening vereist dat het management beoordelingen en schattingen maakt die een invloed hebben op de waardering van activa en verplichtingen in de balans, van baten en lasten in de resultatenrekening en op de informatie opgenomen in de toelichtingen. Voor het maken van deze beoordelingen en schattingen gebruikt het management de informatie die beschikbaar is op het moment dat de geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld. De werkelijke resultaten kunnen afwijken van deze beoordelingen en schattingen. Dit kan een materiële impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

Beoordelingen hebben voornamelijk betrekking op de volgende domeinen:

- De beoordeling van het bedrijfsmodel en daaruit voortvloeiend de classificatie van het financiële instrument (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - classificatie en waardering na eerste opname van financiële activa');
- De beoordeling of de contractuele kasstromen van het financiële instrument enkel betalingen van hoofdsom en rente betreffen (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - classificatie en waardering na eerste opname van financiële activa');
- De bepaling of een markt actief of niet actief is en de daaruit afgeleide level hiërarchie toewijzing van het financiële instrument (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - reële waarde van financiële instrumenten');
- De beoordeling van een significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname waaruit de fase indeling van het financiële instrument voortvloeit (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - bijzondere waardeverminderingen op financiële activa – algemeen model');
- De toegepaste modellen en hypothesen voor het bepalen van de verwachte kredietverliezen en de bepaling van verschillende economische scenario's en hun respectievelijke weging (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - bijzondere waardeverminderingen op financiële activa – algemeen model').

Schattingen worden voornamelijk in volgende domeinen gemaakt:

- Schatting van de realiseerbare waarde van financiële activa in wanbetaling voor het bepalen van de waardeverminderingen (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - bijzondere waardeverminderingen op financiële activa – algemeen model');
- Het inschatten van toekomstige belastbare winst voor het waarderen van uitgestelde belastingvorderingen (ref. hoofdstuk 'winstbelastingen');
- De schatting van de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheden voor de bijzondere waardeverminderingen op goodwill (ref. hoofdstuk 'goodwill');
- Berekening van de reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde die niet-genoteerd zijn of niet op een actieve markt genoteerd zijn (ref. hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - reële waarde van financiële instrumenten');
- Actuariële ramingen bij het waarderen van pensioenverplichtingen voor personeel (ref. hoofdstuk 'personeelsvoordelen – langetermijnvoordelen').

Deze beoordelingen en schattingen worden toegelicht in de overeenstemmende paragrafen van de waarderingsregels. Echter is de Vennootschap van oordeel dat de bovenstaande beoordelingen en schattingen geen belangrijk risico inhouden dat deze aanleiding kunnen geven tot een materiële aanpassing in de waardering van de betrokken activa of verplichtingen voor het volgende boekjaar.

Operationele segmenten

Een operationeel segment is een onderdeel van de Vennootschap:

- Die bedrijfsactiviteiten uitoefent waaruit opbrengsten kunnen worden verdiend en waarbij kosten kunnen worden gemaakt;
- Waarvan de resultaten regelmatig afzonderlijk worden beoordeeld door het management;
- Waarover afzonderlijke financiële informatie beschikbaar is.

Het management van de Vennootschap wordt beschouwd als de “Chief operating decision maker” die belangrijke operationele beslissingen neemt.

De operationele segmenten volgen uit de bedrijfsactiviteiten en de economische omgevingen waarin de Vennootschap opereert en worden het best weergegeven door volgende segmenten:

- Bedrijfsactiviteiten bestaande uit de Bankpool en Verzekeringspool;
- Economische activiteiten met activiteiten in België, Nederland, en Luxemburg.

Deze segmentering sluit hierbij aan op de interne rapportering. Transacties of transfers tussen segmenten gebeuren op basis van de gebruikelijke commerciële voorwaarden die ook voor niet-verbonden partijen gelden.

Consolidatie

Consolidatiekring

De geconsolideerde jaarrekening bevat alle ondernemingen waarover de Vennootschap exclusieve of gemeenschappelijke zeggenschap uitoefent of waarover de Vennootschap een invloed van betekenis uitoefent.

Alle ondernemingen die in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap zijn opgenomen sluiten het boekjaar af op 31 december, deze afsluitdatum stemt overeen met de afsluitdatum voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn ondernemingen waarin de Vennootschap, rechtstreeks of onrechtstreeks, exclusieve zeggenschap heeft. Er is zeggenschap wanneer de Vennootschap blootgesteld is aan, of rechten heeft op variabele opbrengsten uit hoofde van de deelneming en zij de mogelijkheid heeft om deze opbrengsten te beïnvloeden via haar macht over de deelneming.

De Vennootschap oefent zeggenschap uit als zij direct of indirect over de meerderheid van de stemrechten beschikt (en er geen contractuele bepalingen bestaan die deze rechten wijzigen) of als door contractuele overeenkomst de Vennootschap over de macht beschikt om de relevante activiteiten te sturen, en deze rechten materieel zijn. Een recht is materieel als de houder de praktische mogelijkheid heeft om dat recht uit te oefenen. Het bestaan van zeggenschap wordt opnieuw beoordeeld als er zich veranderingen voordoen in elementen die bepalend zijn voor zeggenschap.

Dochterondernemingen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop de effectieve zeggenschap is verkregen en worden van consolidatie uitgesloten vanaf de datum waarop een einde komt aan die zeggenschap. Intragroepstransacties en saldi, en resultaten uit transacties tussen de in de consolidatie opgenomen ondernemingen worden geëlimineerd. Vooraleer over te gaan tot de consolidatie van de dochterondernemingen, werden de waarderingsregels van de dochterondernemingen aangepast om in overeenstemming te zijn met de waarderingsregels die gelden in de Vennootschap.



Bij verlies van zeggenschap over een dochteronderneming, wordt het resultaat op de vervreemding bepaald als het verschil tussen:

- De som van de reële waarde van de ontvangen vergoeding en de reële waarde van de resterende aangehouden investering door de Vennootschap;
- De boekwaarde van de activa (inclusief de goodwill) en de verplichtingen van de dochteronderneming en de minderheidsbelangen.

Gemeenschappelijke en geassocieerde ondernemingen

Gezamenlijke zeggenschap is het delen van zeggenschap met één of meerdere partijen op basis van een contractuele overeenkomst die bepaalt dat besluiten over de relevante activiteiten unanieme instemming vereisen. Gemeenschappelijke ondernemingen ("joint ventures") worden verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarin de Vennootschap een invloed van betekenis heeft, maar geen zeggenschap uitoefent. Een invloed van betekenis wordt verondersteld te bestaan wanneer de Vennootschap, direct of indirect 20% of meer van de stemrechten van de onderneming uitoefent. Deelnemingen in geassocieerde ondernemingen worden initieel gewaardeerd aan kostprijs en vervolgens verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

Resultaten op transacties tussen de Vennootschap en de volgens de vermogensmutatie verwerkte deelnemingen worden geëlimineerd ten bedrage van het belang van de Vennootschap. De opname van verliezen wordt stopgezet wanneer deze gelijk zijn aan de boekwaarde van de deelneming. Verdere verliezen worden enkel opgenomen als er een wettelijke of feitelijke verplichting is aangegaan of waarborg is gegeven.

Gestructureerde ondernemingen



Gestructureerde ondernemingen zijn ondernemingen die zo worden opgezet dat ze niet bestuurd worden door middel van stemrechten. Het beheer van de relevante activiteiten wordt geregeld via contractuele overeenkomsten en de bevoegdheden van de stemrechten zijn beperkt tot het nemen van administratieve beslissingen.

Het vaststellen van zeggenschap over gestructureerde ondernemingen houdt rekening met het doel en opzet van de onderneming, de mogelijkheid om de relevante activiteiten te sturen en de mate waarin de Vennootschap aan de variabiliteit van de risico's en opbrengsten van de onderneming is blootgesteld.

Bedrijfscombinaties

Bedrijfscombinaties worden verantwoord volgens de overnamemethode. Hierbij worden de identificeerbare activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde op de overnamedatum. Minderheidsbelangen worden gewaardeerd tegen reële waarde of voor hun deel in de geherwaardeerde netto activa van de overgenomen partij. De vergoeding van een bedrijfscombinatie is de reële waarde van de gegeven activa, de overgenomen verplichtingen en de eigenvermogensinstrumenten uitgegeven voor het verkrijgen van controle over de overgenomen partij. Elk voorwaardelijk bedrag in de vergoeding wordt tegen reële waarde opgenomen. Latere wijzigingen in de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding worden opgenomen in de resultaten. De aan de overname verbonden kosten worden opgenomen in de resultaten.

Wanneer de bedrijfscombinatie in verschillende fases wordt gerealiseerd, wordt het voorheen door de Vennootschap aangehouden belang in het eigen vermogen van de overgenomen partij op de overnamedatum gewaardeerd tegen reële waarde door winst en verlies.

Vreemde valuta

Omrekening van vreemde valuta

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld in euro, die de functionele munt is van de jaarrekeningen van alle ondernemingen binnen de groep.

Transacties in vreemde valuta

Transacties in vreemde valuta worden verwerkt tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie.

Monetaire activa en verplichtingen, uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend naar de functionele munt tegen de slotkoers. Wisselkoersverschillen worden opgenomen in de resultatenrekening, met uitzondering van wisselkoersverschillen die voortvloeien uit financiële instrumenten aangeduid als kasstroomafdekking, deze worden opgenomen in het eigen vermogen.

De niet-monetaire posten uitgedrukt in vreemde valuta en gewaardeerd tegen historische kostprijs worden omgerekend in de functionele munt op basis van de historische wisselkoers op transactiedatum en vervolgens niet geherwaardeerd voor wijzigingen in wisselkoersen.

Niet-monetaire posten uitgedrukt in vreemde valuta en gewaardeerd tegen reële waarde worden omgerekend in de functionele munt tegen de slotkoers. De wisselkoersverschillen voor niet-monetaire posten die tegen reële waarde worden geboekt, volgen dezelfde boekhoudkundige verwerking als de aanpassing van de reële waarde.

Financiële activa en verplichtingen

Opname en eerste waardering

Financiële activa of verplichtingen worden in de balans opgenomen van zodra de Vennootschap partij wordt bij de contractuele voorwaarden van het instrument. De aankopen van financiële activa die volgens standaardmarktconventies worden afgewikkeld worden in de balans opgenomen op de afwikkelingsdatum.



Financiële activa en verplichtingen worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde aangepast met de transactiekosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerving of uitgifte van het financieel instrument. Transactiekosten voor financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies worden onmiddellijk opgenomen in resultaat.

Classificatie en waardering na eerste opname van financiële activa

De classificatie en de waardering van de financiële activa is afhankelijk van het type van financieel instrument en gebaseerd op zowel het bedrijfsmodel ('business model') en op de kenmerken van de contractuele kasstromen van de financiële activa (zogenaamde 'solely payments of principal and interest test' of 'SPPI test'). Voor schuldinstrumenten bestaat de onherroepelijke optie om deze als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies aan te merken.

De categorieën voor het waarden van financiële activa zijn:

- Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs;
- Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat;
- Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

Bedrijfsmodel

De mogelijke bedrijfsmodellen voor het beheer van financiële activa zijn:

- Het bedrijfsmodel met als doel om financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te ontvangen ('hold-to-collect' of 'HTC');
- Het bedrijfsmodel met als doel het aanhouden van financiële activa om de contractuele kasstromen te ontvangen alsook om financiële activa te verkopen ('hold-to-collect-and-sell' of 'HTC&S');
- Andere bedrijfsmodellen, zoals het aanhouden van financiële activa voor handelsdoeleinden en beheer gebaseerd op reële waarde.

De financiële activa worden intern bij de Vennootschap toegewezen aan gelijkaardige portefeuilles die zijn toegewezen aan een bedrijfsmodel. De toewijzing aan een bedrijfsmodel houdt rekening met de wijze waarop de prestaties en risico's van het financiële actief worden opgevolgd, beoordeeld en gerapporteerd, en ervaringen en verwachtingen met betrekking tot verkopen. Bij de Vennootschap is er geen verband tussen de bedrijfsmodellen en de vergoeding van de managers en dividendbeleid. Indien er uitzonderlijk een wijziging van bedrijfsmodel en herclassificatie van financiële activa voortkomt, wordt dit behandeld en gevalideerd door het Asset Liability Comité (Alco).

Test van de contractuele kasstromen

De test van de contractuele kasstromen oordeelt of de kasstromen van het financiële actief uitsluitend bestaan uit aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag, in overeenstemming met de voorwaarden van een basiskredietovereenkomst. De rentebetalingen omvatten een vergoeding voor de tijdswaarde van geld, het kredietrisico en eventueel andere risico's en kosten en een commerciële marge.

Voor financiële activa die contractueel gekoppeld zijn aan kasstromen op een onderliggende pool van financiële instrumenten, en waarbij het financiële instrument is opgedeeld in tranches, wordt een doorkijkbenadering toegepast. Hierbij worden de contractvoorwaarden van het financiële actief (de tranche) en de karakteristieken van de onderliggende pool onderworpen aan de test van de contractuele kasstromen en moet het kredietrisico van de tranche kleiner zijn dan of gelijk aan het kredietrisico verbonden aan de onderliggende pool van financiële instrumenten.

In de test wordt door de Vennootschap rekening gehouden met onder meer:

- Contractvoorwaarden die het tijdstip of het bedrag van de contractuele kasstromen wijzigen, waaronder opties voor vervroegde aflossing (rekening houdend met compensaties voor de voortijdige beëindiging) en verlenging, aanpassingen van rentevoeten en variabele rentekenmerken;
- De analyse van de omvang van het verschil tussen de frequentie van renteherziening en de rentelooptijd bij financiële activa met variabele rente wanneer deze niet overeenstemmen;
- Voorwaarden die het verhaal van de Vennootschap beperken tot de kasstromen van de specifieke onderliggende activa ('non-recourse' kenmerken).

Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Schuldinstrumenten die worden aangehouden in een bedrijfsmodel dat erop gericht is om contractuele kasstromen te ontvangen en de contractuele kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom betreffen, en waarbij de Vennootschap niet geopteerd heeft voor een aanwijzing als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Voor schuldinstrumenten die worden verkocht aan een effectiseringsvehikel dat is opgenomen in de consolidatie van de Vennootschap blijft de mogelijkheid bestaan dat deze geclassificeerd blijven onder een bedrijfsmodel dat erop gericht is om contractuele kasstromen te ontvangen.

Verkopen kunnen verenigbaar zijn met het hold-to-collect bedrijfsmodel indien:

- De verkopen kort tegen de vervaldag gebeuren voor een bedrag dat de resterende contractuele kasstromen benadert;
- De verkopen gebeuren ingevolge een toename van het kredietrisico;
- De verkopen gebeuren omwille van het investeringsbeleid (bv. duurzaamheidscriteria);
- De verkopen niet significant zijn in waarde of niet frequent.

De geamortiseerde kostprijs is het bedrag waarvoor het schuldinstrument bij eerste waardering is opgenomen, verminderd met de betalingen van de hoofdsom en aangepast met de cumulatieve amortisatie, volgens de effectieve rentemethode, van het verschil tussen het bedrag van de eerste waardering en het terugbetalingsbedrag. Vanaf de eerste opname worden verwachte kredietverliezen opgenomen via de resultatenrekening. De rente wordt in de resultaten opgenomen op basis van de effectieve rente bepaald bij aanvang van het contract.



Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

Schuldinstrumenten die worden aangehouden in een bedrijfsmodel met als doel zowel contractuele kasstromen te ontvangen als schuldinstrumenten te verkopen en de contractuele kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op de uitstaande hoofdsom betreffen, worden na eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Op voorwaarde dat de Vennootschap niet geopteerd heeft voor een aanwijzing als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

Na opname worden deze schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde en de wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in een specifieke rubriek in de overige onderdelen van het totaalresultaat van het eigen vermogen. De rente wordt in de resultaten opgenomen op basis van de effectieve rente zoals voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De verwachte kredietverliezen worden in de overige onderdelen van het totaalresultaat opgenomen via de resultatenrekening. Bij verkoop worden de gecumuleerde reële waardewijzigingen die voorheen geboekt werden in de overige onderdelen van het totaalresultaat overgebracht naar de resultatenrekening.

Voor de eigenvermogensinstrumenten onder de vorm van aandelen die niet voor handelsdoeleinden worden aangehouden bestaat de keuzemogelijkheid om op individuele basis bij eerste opname onherroepelijk te opteren om deze te waarderen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in (een specifieke rubriek van) de overige onderdelen van het totaalresultaat. Bij verkoop van de aandelen worden de gecumuleerde reële waardewijzigingen die geboekt werden in de overige onderdelen van het totaalresultaat niet overgebracht naar de resultatenrekening maar overgebracht naar het overgedragen resultaat. Dividenden worden in de resultatenrekening opgenomen indien ze een vergoeding vormen voor deze investering. Op deze instrumenten dienen geen waardeverminderingen aangelegd te worden.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Financiële activa die na eerste opname worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies omvatten schuldinstrumenten, eigenvermogensinstrumenten en derivaten die niet zijn aangewezen als afdekkingsinstrument. Derivaten worden behandeld in hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen – derivaten'.

Schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden maken deel uit van een bedrijfsmodel dat gericht is op winstneming op korte termijn (uit onder meer koersschommelingen) of die aangehouden worden voor liquiditeitsredenen.

Schuldinstrumenten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies betreffen schuldinstrumenten waarvoor de Vennootschap de onherroepelijke keuze heeft gemaakt om deze als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies aan te merken. Het betreft schuldinstrumenten die beantwoorden aan de criteria van het bedrijfsmodel om contractuele kasstromen te ontvangen en/of te verkopen en bovendien de kasstromen test doorstaan. Indien voor deze instrumenten de andere waarderingmethodes aanleiding geven tot het ontstaan van inconsistenties in de waardering (accounting mismatch), kan de Vennootschap deze optie toepassen.

Schuldinstrumenten die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies bevat schuldinstrumenten die niet voldoen aan de test van de contractuele kasstromen.

Na eerste opname worden deze schuldinstrumenten gewaardeerd aan reële waarde en de wijzigingen in de reële waarde en gerealiseerde resultaten worden opgenomen in een specifieke rubriek van het resultaat. De rente wordt in de renteresultaten opgenomen op basis van de effectieve rente.

Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies bevatten beleggingen in eigenvermogensinstrumenten waarvoor bij eerste opname niet onherroepelijk werd geopteerd om deze te waarderen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten door herwaardering naar reële waarde worden opgenomen in een specifieke rubriek van het resultaat. Dividenden worden in de resultatenrekening opgenomen indien ze een vergoeding vormen voor de investering.



Classificatie en waardering na eerste opname van financiële verplichtingen

De categorieën voor het waarderen van financiële verplichtingen zijn:

- Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs;
- Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Deze verplichtingen worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij het verschil tussen het bedrag van de eerste waardering en het terugbetalingsbedrag periodiek wordt opgenomen in renteresultaat volgens de effectieve rente methode.

Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden zijn bedoeld om winst te genereren op korte termijn, en omvatten tevens derivaten die niet zijn aangewezen als afdekkingsinstrument. Derivaten worden behandeld in hoofdstuk 'financiële activa en verplichtingen - derivaten'.

Voor financiële verplichtingen aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies waarvoor de Vennootschap de onherroepelijke keuze heeft gemaakt om deze als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies aan te merken, is het toepassen van deze onherroepelijke keuze mogelijk wanneer:

- Het gebruik van de optie een inconsistentie in de waardering (accounting mismatch) elimineert of aanzienlijk verkleint;
- De financiële verplichting één of meerdere besloten derivaten bevat en het is toegelaten het gehele financiële instrument aan te wijzen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

Na eerste opname worden deze financiële verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde en de wijzigingen in de reële waarde en gerealiseerde resultaten worden opgenomen in een specifieke rubriek van het resultaat. De rente wordt in de renteresultaten opgenomen op basis van de effectieve rente.

Saldering

Financiële activa en verplichtingen worden gecompenseerd en worden voor het nettobedrag opgenomen wanneer een wettelijk afdwingbaar compensatierecht bestaat en de Vennootschap het voornemen heeft om op netto basis te vereffenen of om tegelijkertijd het actief te realiseren en de verplichting af te wikkelen.

Niet langer opnemen van financiële activa en verplichtingen

Verwijdering van financiële activa

Financiële activa worden niet langer opgenomen wanneer de contractuele rechten op kasstromen uit het financiële actief aflopen of wanneer de contractuele rechten op kasstromen en nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom overgedragen worden. Indien deze voorwaarden niet worden vervuld, wordt het financiële actief behouden op de balans en wordt een schuld opgenomen ter verantwoording van de ontstane verplichting. De verkopen van financiële activa die volgens standaardmarktconventies worden afgewikkeld worden in de balans niet langer opgenomen op de afwikkelingsdatum.

Verwijdering van financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen worden niet langer opgenomen wanneer de verplichting is uitgedoofd (wanneer de contractueel vastgelegde verplichting is nagekomen, het contract ontbonden wordt of afloopt).



Contract modificaties

Wanneer er een wijziging is in de contractuele voorwaarden van de kasstromen van een financieel actief die geen aanleiding geeft tot het afboeken van het financiële actief, wordt er een herzieningswinst of -verlies opgenomen in de resultaten.

Verkoop- en terugkoopovereenkomsten en effectenleningen

Effecten (schuldinstrumenten en eigenvermogensinstrumenten) die onder een gekoppelde terugkoopovereenkomst ("repo") vallen, blijven in de balans van de Vennootschap opgenomen. De overeenkomstige verplichting die voortvloeit uit de verbintenis tot terugkoop van de effecten wordt opgenomen in financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – deposito's. De actiefwaarde van de effecten wordt opgenomen als in pand gegeven in de buitenbalans.

Effecten die werden verkocht onder een gekoppelde verkoopovereenkomst ("reverse repo") worden buitenbalans opgenomen als in pand ontvangen effecten. De overeenkomstige vordering wordt opgenomen onder financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – leningen en voorschotten.

Het verschil tussen de verkoop en terugkoopprijs wordt over de looptijd van de overeenkomst opgenomen in het renteresultaat volgens de effectieve rentemethode.

Effecten die worden uitgeleend blijven opgenomen op de balans. Geleende effecten worden niet opgenomen op de balans. Commissies met betrekking tot effectenleningen worden opgenomen onder vergoedings- en provisie resultaat.

Bijzondere waardeverminderingen op financiële activa

Het model voor bijzondere waardeverminderingen is gebaseerd op verwachte kredietverliezen (expected credit losses) en wordt toegepast op schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Op lening toezeggingen en financiële garantiecontracten die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, worden eveneens bijzondere waardeverminderingen opgenomen waarbij een voorziening voor verwachte verliezen wordt geboekt. Er worden geen bijzondere waardeverminderingen aangelegd voor beleggingen in eigenvermogensinstrumenten.

Algemeen model

De berekening van de bijzondere waardeverminderingen is gebaseerd op een tweestappenmodel:

- Stap 1 betreft het toewijzen van het financiële actief aan de geschikte fase (stage) die overeenstemt met een welbepaalde toestand inzake de evolutie van het kredietrisico van de tegenpartij sinds de eerste opname van het instrument;
- Stap 2 betreft het berekenen van de verwachte kredietverliezen per instrument.

De toewijzing aan de geschikte fase wordt bepaald door de evolutie te vergelijken ten opzichte van de voorgaande rapporteringsperiode. Een wijziging in fase is mogelijk in beide richtingen.

De verschillende fases en daarvan afgeleide berekeningsmethode voor bijzondere waardeverminderingen zijn:

- Renderende financiële activa (performing - fase 1): betreffen de financiële activa die niet geclassificeerd zijn in fase 2 en 3 waarvoor verwachte kredietverliezen binnen 12 maanden worden opgenomen (te verwachten kredietverliezen die voortvloeien uit wanbetalingen die mogelijk zijn binnen 12 maanden na rapporteringsdatum);
- Renderende financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (underperforming – fase 2): betreffen financiële activa waarvoor er een significante toename van kredietrisico is sinds creatie of aankoop en waarvoor verwachte kredietverliezen worden opgenomen voor de gehele looptijd (te verwachten kredietverliezen die voortvloeien uit wanbetalingen over de gehele resterende verwachte looptijd na rapporteringsdatum);
- Niet-renderende financiële activa met verminderde kredietwaardigheid (non performing – fase 3): financiële activa waarvoor er objectief bewijs bestaat dat ze in wanbetaling of in gebreke zijn (default) waarvoor bijzondere waardeverminderingen gelijk aan tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen worden opgenomen.

Een significante toename van het kredietrisico is gebaseerd op zowel kwantitatieve en kwalitatieve factoren.



De verwachte kredietverliezen worden berekend op basis van een kans gewogen gemiddelde van een aantal scenario's, die rekening houden met informatie over gebeurtenissen uit het verleden, huidige omstandigheden en inschattingen van toekomstige economische omstandigheden. Deze toekomstgerichte informatie gebruikt de macro-economische budgetprojecties.

De te verwachten kredietverliezen worden berekend als het verschil tussen de bruto boekwaarde van het financiële actief en de waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De berekende verwachte kredietverliezen worden opgenomen als bijzondere waardeverminderingen in de resultaten. De geschatte toekomstige kasstromen houden rekening met de contractuele kasstromen en contractvoorwaarden die de kasstromen kunnen wijzigen (zoals opties tot vervroegde aflossing of verlenging) en verwachte kasstroomtekorten, rekening houdend met de waarden van zekerheden en andere vormen van kredietbescherming.

Definitie van wanbetaling

De definitie van wanbetaling is afgestemd op de definitie die voor het interne kredietrisicobeheer is toegepast en voldoet aan de vereisten van de definitie van wanbetaling uit de CRR-regelgeving. Hierbij hanteert de Vennootschap een volledige gelijkgeschikking van niet-renderend en wanbetaling.

De status van wanbetaling wordt toegekend aan financiële activa die voldoen aan minstens één van onderstaande criteria:

- Het financiële actief heeft een achterstand van meer dan 90 opeenvolgende dagen;
- De Vennootschap heeft kennis van indicaties die aangeven dat terugbetaling onwaarschijnlijk is.

De achterstand omvat uitstaand kapitaal, vervallen interesten en gerelateerde kosten (zoals verwijlinteresten, boetes, erelonen). De dagtelling van achterstand houdt rekening met de materialiteitsdrempels uit de CRR-regelgeving.

Indicaties (UTP-indicatoren) die aangeven dat terugbetaling onwaarschijnlijk is, worden geregistreerd op het niveau van de schuldenaar. Hierbij maakt de Vennootschap een onderscheid tussen:

- Indicatoren die onmiddellijk aanleiding geven tot een registratie van wanbetaling;
- Indicatoren die aanleiding geven tot een manuele evaluatie door een kredietbeheerder met een mogelijke registratie als wanbetaling tot gevolg.

Het toekennen van respijtmaatregelen geeft aanleiding tot de registratie van wanbetaling in de gevallen voorzien in de CRR-regelgeving.

Wanneer een aanzienlijk deel (meer dan 20%) van de totale uitstaande schuld van de schuldenaar in wanbetaling worden aangemerkt, acht de Vennootschap het onwaarschijnlijk dat de andere verplichtingen van de schuldenaar volledig zullen worden nagekomen en worden alle financiële activa van deze schuldenaar tevens aangemerkt als in wanbetaling ("pulling effect").

Indien de criteria voor de opname van het financiële actief onder de status wanbetaling niet langer van toepassing zijn, kan het financiële actief gesaneerd worden wanneer er tijdens de probatieperiode van minstens 3 maanden geen nieuwe criteria voor opname van het financiële actief onder de status wanbetaling worden vastgesteld.

Indien de voorwaarden voor sanering tijdens de probatieperiode worden geschonden start een nieuwe termijn van ten minste 3 maanden. Voor financiële activa in wanbetaling door respijtmaatregelen is de probatieperiode 12 maanden.

Opname van de bijzondere waardeverminderingen

Voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden de bijzondere waardeverminderingen in de balans opgenomen als een correctie in mindering van de bruto boekwaarde. Voor financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat worden de bijzondere waardeverminderingen opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en niet in mindering van de bruto boekwaarde op het actief. Bijboekingen, terugnemingen en bestedingen van bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de resultaten onder een aparte rubriek.



Bijzondere waardeverminderingen op lening toezeggingen en financiële garantiecontracten die niet gewaardeerd worden tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, worden opgenomen in de balans als een voorziening en bewegingen worden opgenomen in de resultaten onder opname en terugname van voorzieningen.

Afboeking en besteding

Schuldinstrumenten worden afgeboekt wanneer zij aan bepaalde voorwaarden voldoen. De Vennootschap boekt steeds het gehele financiële actief af (en maakt geen gebruik van partiële afboeking), waarbij het financiële actief zich in fase 3 moet bevinden. De afboeking van het financiële actief en de besteding van de waardevermindering worden opgenomen in de resultaten onder bijzondere waardeverminderingen.

Schuldinstrumenten worden volgens algemene regel afgeboekt wanneer er geen redelijke verhaalmogelijkheden meer zijn en geen belangrijke recuperatie meer verwacht wordt.

Meer specifiek, voor Belgische hypothecaire vorderingen worden volgende voorwaarden opgevolgd voor afboeking:

- De hypothecaire vordering is opgeëist en de onroerende zekerheden in waarborg zijn reeds verkocht en de opbrengsten uit deze verkoop zijn voor het grootste deel geïnd of er worden geen opbrengsten uit de verkoop geïnd omdat de vordering van de Vennootschap niet als batig gerangschikt staat;
- De kredietnemer werd toegelaten tot een collectieve schuldsanering of bevindt zich in staat van faillissement en de onroerende zekerheden die in waarborg waren zijn reeds verkocht;
- De procedurekosten die dienen gemaakt te worden tot uitwinning van de waarborg is in disproportie tot de mogelijke baten, waardoor de waarborg niet verkocht kan worden.

De Nederlandse hypothecaire vorderingen worden afgeboekt wanneer na het uitwinnen van alle aanwezige waarborgen er een restschuld overblijft en er geen verdere recuperatiemogelijkheden worden verwacht.



Voor leningen op afbetaling spelen volgende criteria om tot afboeking over te gaan:

- De lening is opgeëist, waarbij maximaal 2 jaar na deze datum de lening wordt afgeboekt;
- De kredietnemer werd toegelaten tot een collectieve schuldsaneringsprocedure of bevindt zich in staat van een faillissement.

Indien bij kredieten die afgeboekt werden volgens de bovenstaande criteria, nog betalingen of recuperaties worden ontvangen door de Vennootschap, worden deze als opbrengst opgenomen in de resultaten onder de rubriek bijzondere waardeverminderingen.

Derivaten

Opname en waardering

Derivaten worden, bij eerste opname en daarna, gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies. De reële waarde wordt bepaald op basis van genoteerde marktprijzen bij bestaan van een actieve markt. Indien er geen actieve markt is voor het derivaat wordt de reële waarde bepaald met behulp van waarderingstechnieken.

Derivaten worden opgenomen als financieel actief wanneer hun reële waarde positief is en als verplichting wanneer hun reële waarde negatief is. De ontvangen en betaalde rente worden opgenomen onder het renteresultaat.

Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden

Derivaten die niet zijn aangewezen als afdekkingsinstrument worden opgenomen als aangehouden voor handelsdoeleinden.

Voor een hybride contract dat een financiële verplichting, een leasevordering, een verzekeringscontract of een ander niet-financieel contract is, moet beoordeeld worden of de in het contract besloten elementen moeten worden afgescheiden van het basiscontract. Dit is het geval wanneer:

- De kenmerken en risico's van de in een contract besloten elementen niet nauw aansluiten bij die van het basiscontract;
- Het hybride contract in zijn geheel niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies;
- Een afzonderlijk instrument met dezelfde voorwaarden en karakteristieken als het in het contract besloten element zou voldoen aan de definitie van een derivaat.

De afgescheiden in het contract besloten derivaten worden opgenomen als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden worden opgenomen onder financiële activa of verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, en wijzigingen in de reële waarde en gerealiseerde resultaten worden opgenomen in winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden.

Afdekkingsderivaten

De Vennootschap maakt gebruik van de optie om de vereisten en voorwaarden van IAS 39 inzake afdekkingstransacties verder toe te passen, zoals bekrachtigd door de Europese Unie (de zogenaamde carve out).

Derivaten aangegaan als deel van een afdekkingsrelatie worden geclassificeerd volgens het doel van de afdekking:

- Reële waardeafdekkingen zijn een afdekking van het risico van veranderingen in de reële waarde van een financieel actief of verplichting, of van het renterisico van een portefeuille;
- Kasstroomafdekkingen zijn een afdekking van de mogelijke variabiliteit in kasstromen van een financieel actief of verplichting.

De voorwaarden om in aanmerking te komen als afdekkingsinstrument zijn:

- De aanwezigheid van formele documentatie van de afdekkingsrelatie (met identificatie van afdekkingsinstrument, afgedekte positie en de afdekkingsdoelstelling) aan het begin van de afdekking;
- De verwachting dat de afdekking zeer effectief zal zijn en de mogelijkheid bestaat om de afdekkingseffectiviteit op betrouwbare wijze te meten;
- De continue meting tijdens de gerapporteerde periode waarin de afdekking als effectief kan worden bestempeld.

Reële waarde afdekkingen

Bij reële waardeafdekkingen worden de derivaten opgenomen onder afdekkingsderivaten als actief of verplichting, en wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in winsten en verliezen uit de verwerking van afdekkingstransacties samen met de overeenkomstige verandering in de reële waarde van het afgedekte risico van de afgedekte activa of verplichtingen.

De Vennootschap past de carve out versie van IAS 39 toe, waarbij er geen ineffectiviteit ontstaat als gevolg van vervroegde terugbetalingen die afwijken van de verwachtingen, zolang er sprake is van een underhedging.

Kasstroomafdekkingen

Bij kasstroomafdekkingen worden de derivaten opgenomen onder afdekkingsderivaten als actief of verplichting, en wijzigingen in de reële waarde voor het effectieve deel van de afdekking worden opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat in eigen vermogen. Het niet effectieve deel van de wijziging in reële waarde wordt opgenomen in de resultaten onder winsten en verliezen uit de verwerking van afdekkingstransacties. De in het eigen vermogen opgenomen herwaarderingsaanpassing wordt overgeheveld naar de resultaten in de periode waarin het ingedekte instrument de resultatenrekening beïnvloedt.



Beëindigen van afdekkingstransactie

Als de afdekkingstransactie niet langer voldoet aan de voorwaarden of wanneer de afdekking wordt stopgezet, wordt het afdekkingsinstrument getransfereerd naar derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden.

In het geval van een reële waardeafdekking van een geïdentificeerd vastrentend financieel instrument (micro reële waardeafdekking) wordt de herwaarderingsaanpassing van het afgedekte instrument afgeschreven over de resterende looptijd van het instrument op basis van de effectieve rentevoet. In geval van de reële waardeafdekking van een portefeuille vastrentende instrumenten (macro reële waardeafdekking) wordt de herwaarderingsaanpassing lineair afgeschreven over de resterende termijn van de oorspronkelijke afdekking. Wanneer het afdekkingsinstrument niet langer in de balans wordt opgenomen (door vervroegde afbetaling of verkoop) wordt de herwaarderingsaanpassing onmiddellijk opgenomen in de resultaten.

In het geval van een kasstroomafdekking blijft de herwaarderingsaanpassing opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat in eigen vermogen tot het oorspronkelijk afgedekte instrument de resultatenrekening beïnvloedt of tot het duidelijk is dat de transactie niet zal plaatsvinden. Op dat moment wordt de herwaarderingsaanpassing opgenomen in de resultaten.

Reële waarde van financiële instrumenten

De reële waarde (of fair value) is de prijs die ontvangen zou worden bij het verkopen van een actief of betaald zou worden bij het transfereren van een verplichting in een ordelijke transactie tussen marktparticipanten op de waarderingsdatum.

De Vennootschap gebruikt de volgende hiërarchie voor het bepalen van de reële waarde van financiële instrumenten:

- Genoteerde prijzen in een actieve markt;
- Het gebruik van waarderingstechnieken.

De reële waarde van een financieel instrument wordt bepaald op basis van gepubliceerde prijsnoteringen in een actieve markt. Indien er geen actieve markt is voor het financiële instrument, wordt de reële waarde bepaald met behulp van waarderingstechnieken.

Deze waarderingstechnieken maken zoveel als mogelijk gebruik van marktinformatie, maar worden beïnvloed door de gehanteerde veronderstellingen, zoals risicomarges en inschattingen van toekomstige kasstromen.

In het zeldzame geval dat het niet mogelijk is de reële waarde van een niet genoteerd eigen vermogensinstrument betrouwbaar te bepalen, wordt het tegen kostprijs opgenomen.

Renteopbrengsten en -kosten

Renteopbrengsten en rentekosten worden op prorata basis opgenomen in de resultaten op basis van de effectieve rentemethode.

De effectieve rentevoet is de rentevoet die de verwachte toekomstige kasstromen (rekening houdend met de contractuele betalingen en met inbegrip van transactiekosten en betaalde en ontvangen provisies en vergoedingen die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet) tijdens de verwachte looptijd van het financiële instrument of, indien meer geschikt, over een kortere looptijd, exact verdisconteert tot de netto boekwaarde. Provisies en vergoedingen die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet omvatten onder andere ontvangen commissies voor de creatie of verwerving van een financieel actief, of betaalde commissies voor de uitgifte van financiële verplichtingen.

Bijgevolg worden transactiekosten, provisies en vergoedingen behandeld als een bijkomend onderdeel van de rente opgenomen in de effectieve rentevoet en verantwoord onder het renteresultaat.

Voor derivaten en schuldinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden opteert de Vennootschap voor de opname van de ontvangen en betaalde interesten onder renteresultaat.



Materiële en immateriële activa

Alle materiële en immateriële vaste activa worden opgenomen tegen kostprijs (zijnde de aanschaffingswaarde inclusief direct toewijsbare kosten van aanschaffing), verminderd met cumulatieve afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Materiële en immateriële vaste activa worden lineair afgeschreven over de verwachte economische levensduur. De afschrijvingsbasis wordt berekend na aftrek van de (eventuele) restwaarde en wordt toegepast zodra de activa bruikbaar zijn. De afschrijvingskost wordt opgenomen onder afschrijvingen in de resultatenrekening.

Materiële en immateriële vaste activa worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen wanneer er een aanwijzing voor waardeverlies bestaat. Indien de geschatte realiseerbare waarde kleiner is dan de boekwaarde, dan wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen in de resultatenrekening onder afschrijvingen. De realiseerbare waarde is de hoogste van enerzijds de reële waarde verminderd met verkoopkosten en anderzijds de bedrijfswaarde. Na opname van de bijzondere waardevermindering worden de afschrijvingen aangepast in functie van de aangepaste boekwaarde. Bij toename van de realiseerbare waarde of wanneer de aanwijzing voor waardeverlies niet langer bestaat wordt de bijzondere waardevermindering teruggenomen.

Bij vervreemding van materiële en immateriële vaste activa worden gerealiseerde winsten of verliezen onmiddellijk in het resultaat van het boekjaar opgenomen onder winsten en verliezen op het niet langer opnemen van niet financiële activa.

Terreinen en gebouwen

De aankoopprijs en aankoopkosten van gronden worden niet afgeschreven, noch bij een onbebouwd, noch bij een bebouwd perceel.

Bij de aankoop van een bebouwd onroerend goed wordt de waarde van de grond en van het gebouw bepaald, en worden de transactiekosten proportioneel verdeeld over de grond en het gebouw.

De gebouwwaarde wordt afgeschreven over de geschatte gebruiksduur van de gebouwen zijnde 33 jaar op pro-rata-basis.

De aankoopprijs en aankoopkosten van verbouwingskosten worden over 10 jaar afgeschreven op pro-rata-basis. De aankoopprijs en aankoopkosten van de inrichting van gehuurde gebouwen worden afgeschreven over de duur van het huurcontract.

IT-materiaal

De aankoopprijs en aankoopkosten van hardware worden over 3 jaar afgeschreven op pro-rata-basis.

Ander materiaal (met inbegrip van rollend materiaal)

De aankoopprijs en aankoopkosten van meubilair en materiaal worden over 10 jaar afgeschreven op pro-rata-basis. De aankoopprijs en aankoopkosten van rollend materiaal worden over 4 jaar afgeschreven op pro-rata-basis.

Vastgoedbeleggingen

Een vastgoedbelegging is vastgoed dat wordt aangehouden om huuropbrengsten of een waardeverhoging of beide te realiseren. De waarderingsregels van materiële vaste activa worden eveneens toegepast voor de vastgoedbeleggingen.

Immateriële vaste activa

Een immaterieel actief is een identificeerbaar niet-monetair actief. Het wordt opgenomen tegen kostprijs als het toekomstige economische voordelen zal opleveren en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald.



Verworven software wordt – als de voorwaarden tot activering zijn vervuld - aan aanschaffingswaarde opgenomen onder de immateriële activa. De aankoopprijs en aankoopkosten worden, vanaf het moment dat de software beschikbaar is voor gebruik, lineair afgeschreven.

De aankoopprijs en aankoopkosten van verworven software worden over 5 jaar afgeschreven op pro-rata-basis. Andere immateriële activa worden over 10 jaar afgeschreven.

Goodwill

Goodwill vertegenwoordigt het verschil tussen de aanschaffingskost in een bedrijfscombinatie en het aandeel van de overnemer in de reële waarde van de aangekochte identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, zoals bepaald op de datum van de aankoop.

Indien dit verschil negatief is (badwill) wordt het onmiddellijk opgenomen als opbrengst in de resultaten. Indien het verschil positief is wordt het opgenomen als een actief en gewaardeerd tegen kostprijs min eventuele bijzondere waardeverminderingen. Goodwill wordt niet afgeschreven, maar wordt minstens jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen.

De Vennootschap wijst de goodwill toe aan kasstroomgenererende eenheden of groepen. Op de goodwill wordt een bijzondere waardevermindering aangelegd als de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid waartoe de goodwill behoort, hoger is dan zijn realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van enerzijds de reële waarde verminderd met verkoopkosten en anderzijds de bedrijfswaarde. De bedrijfswaarde is de contante waarde van geschatte toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen voortvloeien uit de kasstroomgenererende eenheid. De Vennootschap gebruikt hiervoor de financiële plannen goedgekeurd door het management. Bijzondere waardeverminderingen op goodwill kunnen niet worden teruggenomen.



Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Wanneer de Vennootschap beslist om een vast actief (of groep van activa) te verkopen en het zeer waarschijnlijk is dat de verkoop binnen 12 maanden zal plaatsvinden, worden de activa en de verplichtingen verbonden aan deze activa opgenomen onder vaste activa aangehouden voor verkoop.

Het actief wordt gewaardeerd tegen de laagste van enerzijds de boekwaarde en anderzijds de reële waarde minus verkoopkosten. De reële waarde verminderd met verkoopkosten is het bedrag dat kan worden verkregen door de verkoop van een actief in een marktconforme (arm's length) transactie tussen bewuste, bereidwillige partijen, na aftrek van verkoopkosten. De activa worden niet langer afgeschreven. De winsten en verliezen, inclusief bijzondere waardeverminderingen en gerealiseerde resultaten, worden opgenomen in de resultatenrekening onder resultaat op activa aangehouden voor verkoop.

Wanneer de groep van activa en verbonden verplichtingen een bedrijfstak of geografisch activiteitsgebied vertegenwoordigen, dan worden deze geïdentificeerd als een beëindigde bedrijfsactiviteit. De winsten en verliezen van beëindigde bedrijfsactiviteiten worden na belastingen opgenomen in een aparte rubriek in de resultaten.

Leaseovereenkomsten

Voor elk contract dat wordt aangegaan, beoordeelt de Vennootschap of het contract een leaseovereenkomst is of bevat. Een contract is of bevat een leaseovereenkomst indien het contract in ruil voor een vergoeding het recht verleent gedurende een bepaalde periode de zeggenschap over het gebruik van een geïdentificeerd actief uit te oefenen.

De Vennootschap treedt op als leasingnemer in leaseovereenkomsten voor de huur van uitrusting of vastgoed en als leasinggever in sub-leaseovereenkomsten naar de kantoorhouders voor de verhuur van vastgoed.

Leasingnemer

Op de aanvangsdatum van het contract neemt de Vennootschap een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en een leaseverplichting op. Het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief wordt bij eerste opname tegen kostprijs gewaardeerd. De kostprijs bestaat uit:

- Het bedrag van de eerste waardering van de leaseverplichting;
- Het bedrag van de voor aanvangsdatum verrichte leasebetalingen (die niet zijn opgenomen in de leaseverplichting);
- De initiële directe kosten;
- Schatting van de kosten voor ontmanteling, verwijdering en herstel (indien van toepassing).

De leaseverplichting wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de (nog niet verrichte) leasebetalingen. De leasebetalingen worden verdisconteerd op basis van de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst, mits die op eenvoudige wijze kan worden bepaald, of indien deze niet op eenvoudige wijze kan worden bepaald, dan wordt de marginale rentevoet gebruikt.

Het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief wordt opgenomen en gewaardeerd in overeenstemming met de materiële vaste activa.

De leaseverplichting wordt na eerste opname als ontleningen en rentebetalingen verwerkt volgens de effectieve rentemethode. Herzieningen of herbeoordelingen van de leaseverplichting worden opgenomen bij vaststellingen en geven aanleiding tot de herwaardering van de leaseverplichting en de aanpassing van het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief. Indien het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief geen boekwaarde meer heeft en de herwaardering betreft een afname van de leaseverplichting wordt de herwaardering opgenomen via de resultaten.

Leasinggever

In een financiële leaseovereenkomst draagt de leasinggever nagenoeg alle aan de eigendom van een actief verbonden risico's en voordelen over aan de leasingnemer. Een operationele leasing is elke leasingovereenkomst die niet als financiële leasing wordt geclassificeerd.

De opbrengsten van een operationele leaseovereenkomst worden lineair in de resultaten opgenomen over de leaseperiode. Het onderliggend actief wordt geboekt in overeenstemming met de waarderingsregels van het onderliggende materiële vaste actief.

Voor financiële leasing wordt een leasingvordering opgenomen die overeenkomt met de netto-investering in de leaseovereenkomst. Renteopbrengsten worden geboekt over de leaseperiode door middel van de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst. Indien bij een sub-lease de impliciete rentevoet van de sub-lease niet op eenvoudige wijze kan worden bepaald, mag de voor de hoofdleaseovereenkomst gehanteerde disconteringsvoet gebruikt worden om de netto-investering in de sub-lease te waarderen.

Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen in de balans wanneer:

- Een bestaande in rechte afdwingbaar of feitelijke verplichting bestaat op de balansdatum, ten gevolge van gebeurtenissen in het verleden;
- Het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen;
- De verplichting op een betrouwbare wijze geschat kan worden.

Het bedrag opgenomen als voorziening is de best mogelijke schatting van de uitgaven, gedaan op afsluitingsdatum, die vereist zullen zijn om de bestaande verplichting af te wikkelen, rekening houdend met de waarschijnlijkheid van het mogelijke resultaat van de gebeurtenis.



Ontvangen en betaalde provisies en vergoedingen

Ontvangen provisies en vergoedingen voor dienstverlening (met uitzondering van commissies die deel uitmaken van de effectieve rente) worden opgenomen volgens de volgende vijf basisprincipes:

- Identificatie van het contract;
- Identificatie van de prestatieverplichtingen in het contract;
- Bepaling van de transactieprijs;
- Toewijzing van de transactieprijs aan de prestatieverplichtingen;
- Opname van de opbrengsten in de mate dat de prestatieverplichting vervuld is.

De prestatieverplichting wordt voldaan wanneer de controle over het goed of dienst is overgedragen.

De Vennootschap verantwoordt de ontvangen provisies en vergoedingen voor dienstverlening:

- Progressief over de periode, naarmate de diensten verleend worden in geval van continue dienstverlening;
- Wanneer de dienst werd gepresteerd.

Betaalde provisies en vergoedingen omvatten voornamelijk commissies aan agenten en zijn gebaseerd op omloopvolumes en productiecijfers. Omloopcommissies worden progressief over de periode opgenomen in de resultaten. Productiecommissies worden verwerkt in de effectieve rente van het financiële instrument.

Personeelsvoordelen

Kortetermijnvoordelen



Kortetermijnvoordelen betreffen onder meer salarissen, betaalde vakantie en aanvullende vergoedingen die naar verwachting binnen de 12 maanden na het einde van de balansdatum zullen worden vereffend. Kortetermijnvoordelen worden verantwoord als kost in de resultaten wanneer de Vennootschap gebruik heeft gemaakt van de diensten geleverd door de werknemers in ruil voor de gegeven voordelen.

Langetermijnvoordelen

Langetermijnvoordelen betreffen onder meer uitgestelde vergoedingen en bonussen en uitkeringen voor langdurige arbeidsongeschiktheid. Het betreffen voordelen die meer dan 12 maanden zijn uitgesteld. De Vennootschap kent geen materiële langetermijnvoordelen toe aan de werknemers.

Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen zijn voordelen die voortvloeien als gevolg van een beslissing van de Vennootschap om het dienstverband van een medewerker te beëindigen of als gevolg van een beslissing van de werknemer vrijwillig vervroegd de Vennootschap te verlaten in ruil voor een vergoeding. Een voorziening voor ontslagvergoeding wordt opgenomen conform de waarderingsregels voor voorzieningen.

Vergoedingen na uitdiensttreding

De Vennootschap heeft zowel pensioenverplichtingen van bedrijfspensioenregelingen met vaste bijdragen (de zogenaamde “vaste bijdrage-plannen”) als met een te bereiken doel (de zogenaamde “vaste prestatie-plannen”). De Vennootschap heeft de pensioenplannen gefinancierd via een groepsverzekering, waarbij de verzekeraar een rendement garandeert.

Vaste bijdrage-plannen

De bijdragen van de Vennootschap aan vaste bijdrage-plannen worden in de winst- en verliesrekening als last opgenomen in het jaar waarop ze betrekking hebben.

Rekening houdend met het minimum gewaarborgde rendement dat wettelijk is opgelegd, worden Belgische vaste bijdrage-plannen beschouwd als vaste prestatie-plannen en wordt de waardering van de verplichting berekend op basis van de methodologie die gebruikt wordt bij vaste prestatie-plannen (de Projected Unit Credit methode).

Vaste prestatie-plannen

Voor de bepaling van de bruto pensioenverplichting bepaalt de Vennootschap het verwachte voordeel op pensioendatum voor elke werknemer, rekening houdend met de verwachte evolutie van het salaris en met de kans dat de werknemer het plan verlaat. Vervolgens wordt het verwachte voordeel op de pensioendatum lineair toegewezen aan de verleden diensttijd.

De contante waarde van de bruto verplichting wordt bepaald door het verdisconteren van de bruto pensioenverplichting op basis van het marktrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties. De contante waarde wordt tenminste gelijkgesteld aan de reële waarde van het verzekeringscontract van de werknemer, aangezien hij recht heeft op het hoogste van het minimum gewaarborgde rendement en het door de verzekeraar aangeboden werkelijke rendement.

Een plan is backloaded indien de pensioenopbouw van een werknemer in latere jaren van de loopbaan tot beduidend hogere vergoedingen leidt dan in eerdere jaren van de loopbaan.

De reële waarde van de verzekeringscontracten wordt bepaald door de projectie van de opgebouwde reserves, gebruik makend van de door de verzekeraar aangeboden werkelijke rendementen, verdisconteerd op basis van het marktrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties.

Het in de balans opgenomen bedrag voor de pensioenplannen is het verschil tussen de contante waarde van de bruto verplichting en de reële waarde van de verzekeringscontracten. Indien dit verschil resulteert in een actiefwaarde, is deze beperkt tot het actiefplafond, dat gelijk is aan de contante waarde van economische voordelen die beschikbaar zijn voor Argenta Groep in de vorm van terugbetalingen of verlaging van toekomstige bijdragen.

Herwaarderingen van de netto pensioenverplichting worden opgenomen in de niet gerealiseerde resultaten en worden nooit getransfereerd naar de winst- en verliesrekening. Herwaarderingen zijn afkomstig van wijzigingen in actuariële veronderstellingen, ervaringsaanpassingen, rendement van planactiva en wijzigingen in het actiefplafond.

Winstbelastingen

De winstbelastingen van het boekjaar betreffen de actuele belastingen alsook de uitgestelde belastingen. Deze belastingen worden berekend in overeenstemming met de belastingwetgeving die van toepassing is in elk land waar de onderneming actief is.

De actuele belastingen omvatten belastingen voor de lopende periode die verschuldigd zijn op het belastbaar inkomen van het jaar, op basis van de belastingpercentages die gelden op de balansdatum, evenals elke herziening van de belastingen die verschuldigd (of terugbetaalbaar) zijn voor voorgaande perioden.

Uitgestelde belastingen worden berekend op tijdelijke belastbare verschillen, die bestaan tussen enerzijds de fiscale waarde van de activa en verplichtingen en anderzijds hun boekwaarde in de jaarrekening, en niet-gebruikte overdraagbare fiscale verliezen.

Deze belastingen worden berekend aan de hand van de belastingvoeten die naar verwachting geldig zullen zijn op het moment van realisatie van de activa of verplichtingen waarop ze betrekking hebben.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel geboekt als het waarschijnlijk is dat er voldoende toekomstige belastbare winst zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen en fiscale verliezen kunnen worden verrekend.

Uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen worden gecompenseerd en netto voorgesteld enkel en alleen als ze betrekking hebben op belastingen geheven door dezelfde belastinginstantie op dezelfde belastbare entiteit. Actuele en uitgestelde belastingen worden verantwoord in de resultaten met uitzondering van degene die verband houden met instrumenten, transacties of gebeurtenissen die rechtstreeks worden gewaardeerd in (het totaalresultaat van) het eigen vermogen, welke tevens rechtstreeks in het eigen vermogen worden geboekt.



Heffingen

Heffingen betreffen uitstromen van economische voordelen die door overheden worden opgelegd. De Vennootschap neemt de heffing onmiddellijk op in het resultaat op het moment dat de verplichting zich heeft voorgedaan.

De kredietinstellingen zijn onderworpen aan diverse Belgische en Europese heffingen zoals onder andere het deposito- en garantiefonds en de abonnementstaks. Deze bijdragen worden gevestigd op 1 januari van het kalenderjaar en bijgevolg op die datum volledig opgenomen in de resultaten.

Aandelenkapitaal

De vennootschap koopt geen eigen aandelen in of houdt geen eigen aandelen aan. Dividenden op aandelen worden opgenomen als verplichting vanaf de datum dat ze worden toegekend.

Productclassificatie van verzekeringsproducten

Een verzekeringsproduct wordt onder IFRS als een verzekeringscontract geklasseerd wanneer een partij (de verzekeringsonderneming) een significant verzekeringsrisico aanvaardt van een andere partij (de polishouder) door ermee akkoord te gaan de polishouder te vergoeden als die wordt getroffen door een welbepaalde onzekere toekomstige gebeurtenis (de verzekerde gebeurtenis). Herverzekeringscontracten vallen hier tevens onder. Deze contracten worden gewaardeerd overeenkomstig de hieronder opgenomen bepalingen '18. Technische voorzieningen voor (her)verzekeringscontracten.'

De regels voor deposito accounting gelden voor verzekeringsproducten zonder discretionaire winstdeling en voor de depositocomponent van tak 23-verzekeringsproducten. Dat betekent dat de depositocomponent (toepassing van IAS 39) en de verzekeringscomponent apart worden gewaardeerd. Via deposito accounting wordt het deel van de premies dat gerelateerd is aan de depositocomponent – net als de resulterende boeking van de verplichting – niet opgenomen in het resultaat.



Technische voorzieningen voor (her)verzekeringscontracten

IFRS 4 stelt een onderneming in staat (her)verzekeringscontracten te boeken volgens de lokale boekhoudnormen als ze als dusdanig worden bestempeld onder IFRS 4. Daarom heeft BVg ervoor gekozen de lokale grondslagen van financiële verslaggeving te gebruiken voor het waarderen van de technische voorzieningen van de contracten die vallen onder IFRS 4 en de beleggingscontracten met discretionaire deelnemingskenmerken. Enkel de door in IFRS aanvaarde reserves worden hierbij behouden.

De mogelijkheid om shadow accounting toe te passen, zoals voorzien onder IFRS 4 (Fase 1) werd door BVg niet weerhouden.

Voorzieningen voor niet-verdiende premies en lopende risico's

De voorziening voor niet-verdiende premies wordt op dagbasis berekend op basis van de netto premies. De voorziening voor lopende risico's wordt periodiek berekend aan de hand van een toereikendheidstoets.

Voorzieningen voor levensverzekeringen

Deze voorziening wordt berekend volgens de geldende actuariële principes (universal life techniek) en wordt voor elk verzekeringscontract afzonderlijk berekend.

Elke afzonderlijke overeenkomst bevat een verzekeringsrekening. Hierop worden geldstortingen (cash-in-flows) bijgeboekt en geldonttrekkingen (cash-out-flows) afgeboekt. Cash-in-flows zijn bijvoorbeeld premiestortingen door de verzekeringsnemer. Cash-out flows zijn bijvoorbeeld kostenafrekeningen voor het beheer en de verzekerde risico's.

De tegoeden op de verzekeringsrekening (ook reserves van de verzekeringsrekening genoemd) worden belegd in één of meerdere beleggingsvormen en genereren op die manier een noodzakelijk rendement.

De reserves worden op een generieke wijze berekend voor alle onderschreven risico's (overlijden alle oorzaken, premievrijstelling arbeidsongeschiktheid) zodat er structureel bovenop de door de verzekeringsnemer opvraagbare reserves ook risicoreserves worden aangelegd.

Als aanvulling wordt er conform de wettelijke bepalingen een aanvullende voorziening aangelegd.

Voorzieningen schadegevallen

De voorzieningen voor schadegevallen worden op individuele basis bepaald door de schadebeheerder in functie van de kenmerken van het schadegeval. Wanneer een schadevergoeding de uitkering van een periodieke betaling betreft wordt de voorziening berekend als de actuele waarde van de verwachte toekomstige uitkeringen. Verder worden er IBN(E)R-voorzieningen en voorzieningen voor interne schaderegeling kosten aangelegd op basis van een gevalideerde systematiek.

Voorzieningen voor winstdeling en restorno's

Voorzieningen voor winstdeling en restorno's worden aangelegd conform het winstdeelnamenplan van de onderneming en de wettelijke bepalingen dienaangaande.

Voorzieningen gezondheid

De voorziening voor gezondheid (vergrijzingsreserve) wordt op individuele basis bepaald door de verantwoordelijke afdeling. Op basis van de reële portefeuille toestand van het af te sluiten boekjaar, dewelke een reële verdeling weergeeft over de diverse leeftijden, geslachten en type contract, en rekening houdend met bepaalde hypothesen, wordt berekend wat de verwachte toekomstige uitkeringen en premie-inkomsten kunnen zijn.



Toereikendheidstoets

Er wordt aan het einde van elke verslagperiode een toereikendheidstoets ('Liability Adequacy Test' of kortweg LAT) uitgevoerd om na te gaan of de opgenomen verzekeringsverplichtingen toereikend zijn. Indien de opgenomen verzekeringsverplichtingen ontoereikend zijn, dan wordt het tekort integraal in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Herverzekering

De tegoeden van herverzekeraars worden als actief in de balans opgenomen. Indien er objectieve aanwijzingen zijn dat mogelijk niet alle bedragen uit hoofde van het herverzekeringscontract zullen ontvangen worden, wordt de boekwaarde van het herverzekeringsactief dienovereenkomstig verminderd en wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen in de winst- en verliesrekening.

3. Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij

De Vennootschap is de consoliderende vennootschap en haar aandelen zijn voor 86,71% in het bezit van Investeringsmaatschappij Argenta (hierna Investar) en 13,29% in het bezit van Argenta Coöperatieve (hierna Argen-Co).

Het eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen bedraagt 3.115.998.397 euro per 31 december 2020 ten opzichte van 2.863.021.929 euro per 31 december 2019. De minderheidsbelangen bedragen 214.840 euro per 31 december 2020 en worden verder geduid bij toelichting 4.

Overzicht eigen vermogen	31/12/2019	31/12/2020
Gestort kapitaal	687.413.600	687.413.600
Uitgiftepremie	356.795.403	356.795.403
Geaccumuleerde veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	70.689.152	98.802.245
Geaccumuleerde veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	37.106.453	41.666.013
Geaccumuleerde reserve voor kasstroomafdekkingen	-4.701.136	-1.301.563
Geaccumuleerde actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen	-1.427.331	-98.573
Reserves	1.543.017.138	1.713.941.479
Winsten of verliezen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	173.989.604	218.564.954
Minderheidsbelangen	139.046	214.840
Totaal eigen vermogen	2.863.021.929	3.115.998.397

De toename van het eigen vermogen in 2020 is de resultante van meerdere elementen. Er is een stijging van het eigen vermogen als gevolg van onder meer de toevoeging van de winst van het boekjaar en een toename in de geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat.

De elementen van het eigen vermogen worden in de onderstaande tekst verder beschreven.

Gestort kapitaal en uitgiftepremie

Het gestort aandelenkapitaal, vertegenwoordigd door 6.874.136 aandelen bedraagt 687.413.600 euro en de uitgiftepremie bedraagt 356.795.403 euro en beide zijn ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2019.

Kapitaalsverhogingen bij de Vennootschap

In 2020 hebben er geen kapitaalsverhogingen plaatsgevonden bij de Vennootschap.

Kapitaalsverhogingen bij de Argenta Groep

In 2020 hebben er geen kapitaalsverhogingen plaatsgevonden bij de onderliggende geconsolideerde vennootschappen van de Argenta Groep.

Verwerving van eigen aandelen

Noch de Vennootschap, noch een rechtstreekse dochtervennootschap, noch een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van de Vennootschap of de rechtstreekse dochtervennootschap heeft tijdens het boekjaar 2020 aandelen van de Vennootschap verworven.

Geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat

Geaccumuleerde veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen en van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

De financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij alle schommelingen van de reële waarde opgenomen worden op een aparte lijn van het eigen vermogen tot realisatie van de activa of tot het moment dat zich een bijzondere waardevermindering voordoet, met uitzondering van de eigenvermogensinstrumenten waarvoor geen bijzondere waardeverminderingen worden aangelegd en gerealiseerde resultaten rechtstreeks worden overgedragen aan de reserves.

De vermelde schommelingen in reële waarde zijn terug te vinden in het eigen vermogen bij de geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat. Deze component (die ontstaat na verrekening van uitgestelde belastingen en de veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij micro reële waarde afdekking) evolueerde van 107.795.847 euro per 31 december 2019 naar 140.468.647 euro per 31 december 2020.

	31/12/2019	naar winst of verlies	naar reserves	naar overige onderdelen van het totaalresultaat	belastingen	31/12/2020
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat						
Geaccumuleerde waarde-ringswinsten of verliezen	156.920.826	-409.255		49.695.550		206.207.121
Geaccumuleerde verande-ringen in reële waarde van afgedekte posities bij micro reële waarde afdekking	-62.856.520	0		-11.613.787		-74.470.307
Uitgestelde belastingen	-23.374.931				-9.559.271	-32.934.202
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat						
Geaccumuleerde waarde-ringswinsten of verliezen	41.888.858		-3.065.263	8.047.416		46.871.011
Uitgestelde belastingen	-4.782.386				-422.590	-5.204.976
Geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat voor schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten	107.795.847	-409.255	-3.065.263	46.129.179	-9.981.861	140.468.647

In totaal werd er in boekjaar 2020 voor 409.255 euro resultaat gerecycleerd naar winst of verlies. Bij de toelichting 17 is meer informatie opgenomen in verband met de verwerking van de micro hedges.

Geaccumuleerde reserve voor kasstroomafdekkingen

De Vennootschap heeft één renteswap afgesloten in het kader van een kasstroomafdekking. Het effectieve gedeelte van de afdekking (na verrekening van belastingen) wordt opgenomen onder een aparte lijn van het eigen vermogen.

	31/12/2019	naar winst of verlies	naar overige onderdelen van het totaalresultaat	belastingen	31/12/2020
Kasstroomafdekkingen					
Geaccumuleerde waarderingswinsten of verliezen	-6.004.040	4.227.000	41.613		-1.735.427
Uitgestelde belastingen	1.302.877			-869.020	433.857
Geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat voor kasstroomafdekkingen	-4.701.163	4.227.000	41.613	-869.020	-1.301.570

De overboeking van 4.227.000 euro naar winst of verlies is het gevolg van het dichtert op vervaldag komen van de betrokken swap. Er werden geen overboekingen uitgevoerd ten gevolge van inefficiëntie of waarvoor niet langer wordt verwacht dat de afgedekte toekomstige kasstromen zullen plaatsvinden. Bij de toelichting 17 over de derivaten wordt deze kasstroomafdekking uitgebreider toegelicht.

Geaccumuleerde actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen

Herwaarderingen van de netto pensioenverplichting over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen worden opgenomen onder een aparte lijn in het eigen vermogen en worden nooit getransfereerd naar de winst- en verliesrekening. Herwaarderingen zijn afkomstig van wijzigingen in actuariële veronderstellingen, ervaringsaanpassingen, rendement van planactiva en wijzigingen in het actiefplafond.

Reserves

In de post reserves van 1.713.941.479 euro per 31 december 2020 bevinden zich de statutaire en geconsolideerde reserves van de Vennootschap.

Winsten of verliezen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij

Het geconsolideerde resultaat (exclusief minderheidsbelangen) van het boekjaar bedroeg 218.564.954 euro per 31 december 2020 ten opzichte van 173.989.604 euro per 31 december 2019.

Dividenden

In 2020 werden geen dividenden uitgekeerd. Er zal een dividenuitkering voorgesteld worden via de winstverdeling over het boekjaar 2020 aan de aandeelhouders van 20.622.408 euro (3,00 euro per aandeel). Dit voorstel voldoet aan de aanbeveling van de ECB met betrekking tot de uitkering van dividenden gedurende de Covid-19 pandemie.



4. Minderheidsbelangen

In de globale structuur heeft de Vennootschap 99,99% van Aspa en Aras in haar bezit. Eén aandeel van deze vennootschappen en alle onderliggende dochtervennootschappen van de Verzekering- en Bankpool wordt aangehouden door Investar.

In 2019 was er 139.046 euro toewijsbaar aan het minderheidsbelangen in het eigen vermogen en in 2020 214.840 euro.

De toename van het minderheidsbelang bij de Vennootschap heeft betrekking op de winst of verlies toerekenbaar aan minderheidsbelangen ten gevolge van de vennootschap Arvestar, waarvan 25,01% van de aandelen in het bezit van Degroof Petercam.

5. Risicobeheer

Inleiding

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

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

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

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

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

Het risicobeheerssysteem

Het risicobeheerssysteem van de Vennootschap is gebaseerd op:

- Een risicobeheersstrategie die in overeenstemming is met de algemene bedrijfsstrategie van de Vennootschap. De doelstellingen en grondbeginselen van die strategie, de goedgekeurde risicotolerantie limieten en de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen alle activiteiten van de Vennootschap zijn vastgelegd in beleidsdocumenten, onder andere het governancememorandum en de charters van de onafhankelijke controlefuncties;
- Regels voor het besluitvormingsproces en risicobeleid;
- Beleidslijnen die de materiële risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld, effectief omschrijven en indelen per categorie, en die voor elke risicocategorie de goedgekeurde risicotolerantie limieten vermelden. Deze beleidslijnen implementeren de risicostrategie van de Vennootschap, voorzien in controlemechanismen en houden rekening met de aard en de reikwijdte van de bedrijfsactiviteiten, evenals met de daaraan verbonden risico's;

- Risicobeheerprocedures en -processen die garanderen dat de informatie over de materiële risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld, actief worden gecontroleerd en geanalyseerd, en dat passende wijzigingen in het systeem worden aangebracht indien dat noodzakelijk is;
- Coördinatie tussen de onafhankelijke controlefuncties compliance, risicobeheer, actuariële functie en interne audit.

De risicobeheerfunctie in 2de lijn ziet toe op de inbedding van het risicobewustzijn binnen 1ste lijn en op de controle van het gevoerde risicobeheer op de hoofdzetel en het kantorennet. Het beheren gebeurt aan de hand van een op risico gebaseerd toezicht en het toetsen van de risico-identificatie, -analyse en risk response in 1ste lijn met als doel te garanderen dat de belangrijkste risico's worden geïdentificeerd, gemeten, beheerd en opgevolgd.

Het risicobeleid

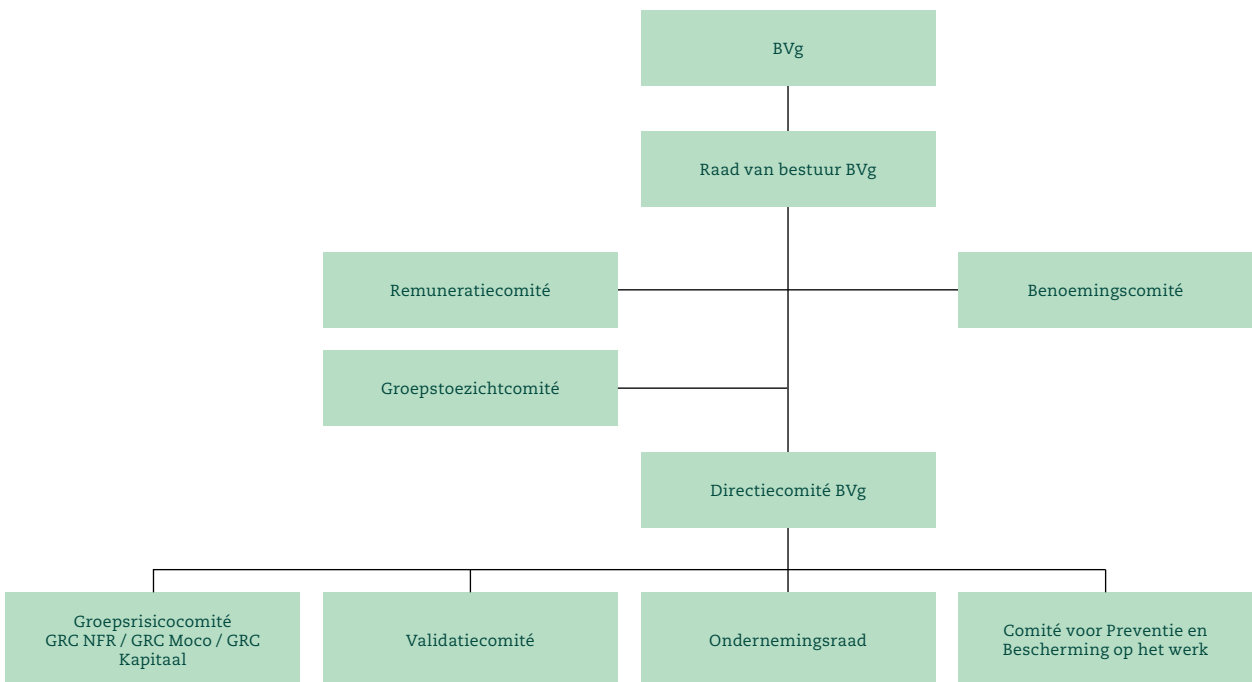
De voornaamste onderdelen van ons risicobeidsmodel zijn:

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

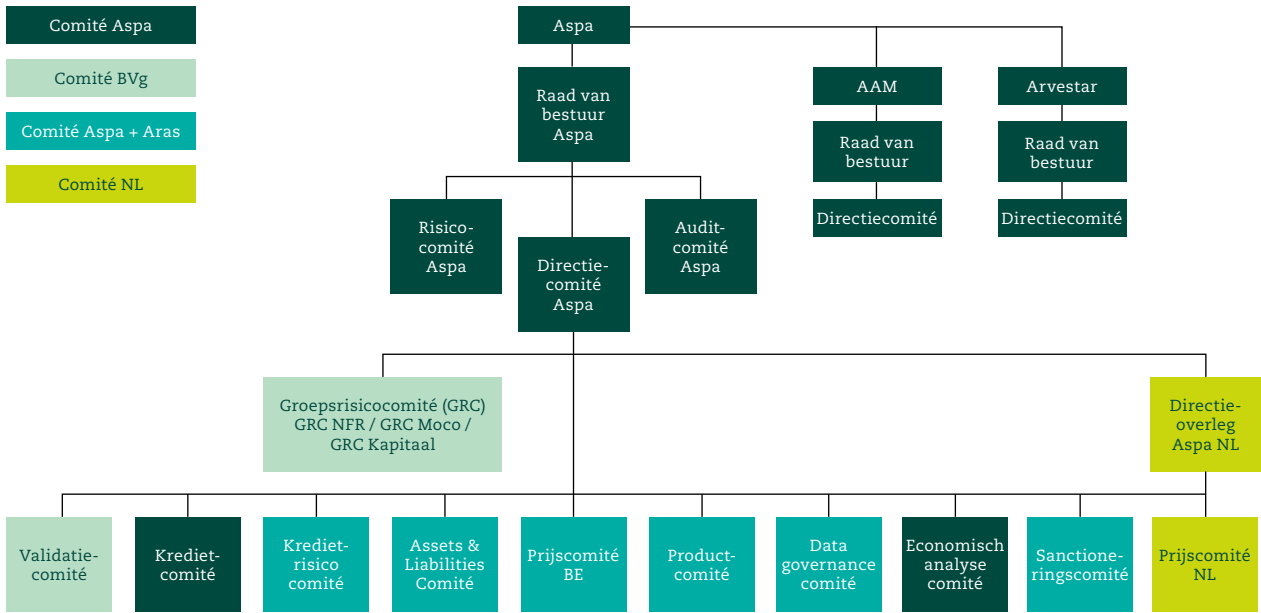


Governance van het risicobeheer

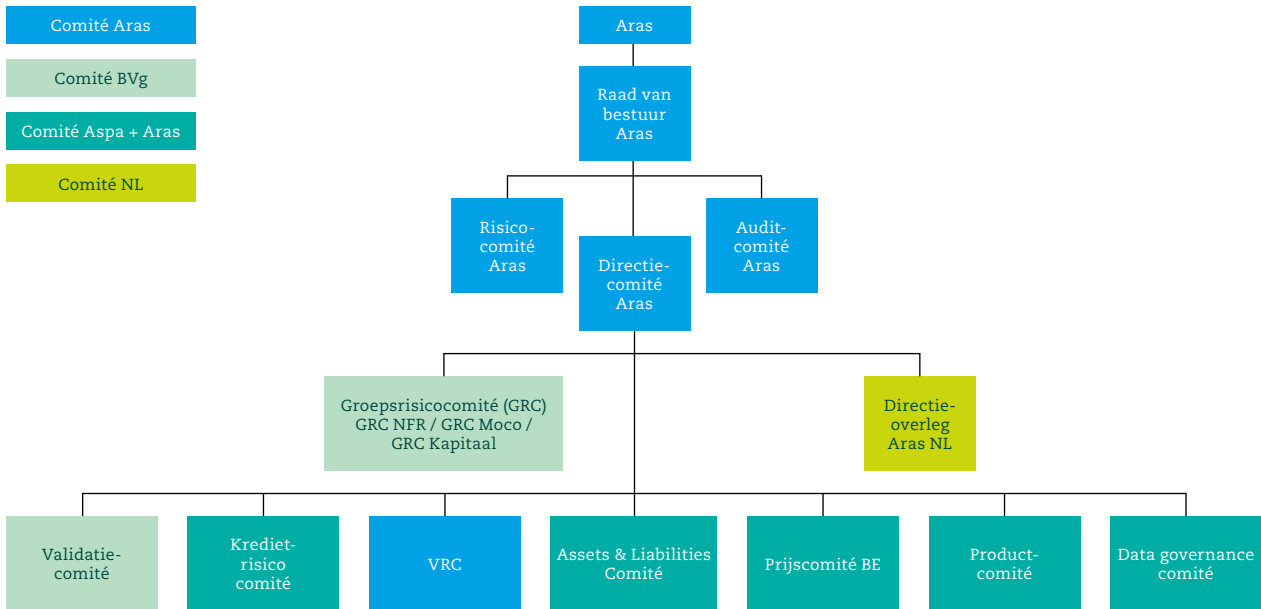
Onderstaand overzicht geeft de comité en overlegstructuur bevoegd voor risicobeheer binnen BVg, waarbij in 2020 het Groepstoezichtcomité werd toegevoegd.



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



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



Het groepsrisicocomité, groepstoezichtcomité en het validatiecomité zijn georganiseerd op het niveau van BVg. De overige comités zijn georganiseerd binnen Aspa en Aras.

Relevante risicobeheerorganen en controlefuncties:

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

Het groepsrisicocomité heeft de volgende taken:

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

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

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

- Het groepstoezichtcomité heeft een specifieke adviesopdracht op groepsniveau teneinde te verzekeren dat:
 - De raad van bestuur steeds een zicht heeft op geconsolideerd niveau m.b.t. de activiteiten van de verschillende Argenta entiteiten en de interne controle op deze activiteiten in lijn zijn met de rol van het auditcomité en het risicocomité opgericht in de schoot van Aspa en Aras;
 - De afspraken tussen en de processen van de verschillende groepsentiteiten consistent georganiseerd zijn en geïntegreerd verlopen;
 - De impact op de groep steeds in acht wordt genomen bij beslissingen van individuele entiteiten.
 Bijeenkomsten worden gehouden zo vaak als de voorzitter van het comité dit wenselijk acht, en minstens 2 keer per jaar n.a.v. de halfjaarcijfers en de jaarcijfers.

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

- Het Alco is verantwoordelijk voor het bewaken van:
 - Het optimale balansevenwicht door het evalueren, opvolgen en voorstellen van acties die tot doel hebben schokken in waarde en resultaat, veroorzaakt door onevenwicht in de activa en passiva van de Vennootschap te minimaliseren;
 - De liquiditeitspositie, het renterisico en de solvabiliteitspositie;
 - De diversificatie en het risicoprofiel van de beleggingsportefeuille;
 - Informatieverstrekking m.b.t. risico's met impact op huidige en toekomstige winsten en kapitaalpositie van de Vennootschap, met uitzondering van de verzekeringsrisico's die in het verzekeringsrisicocomité wordt opgevolgd;
 - De optimale financieringsdiversificatie inclusief het covered bond kader;
 - De opvolging en goedkeuring van non-retail kredietprovisies (IFRS 9);
 - Het PARP (Product Approval and Review Process) voor non-retail producten.

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



- Het verzekeringsrisicocomité (VRC) is verantwoordelijk voor het bespreken, opvolgen en sturen van de verzekerings-technische risico's. De volgende thema's worden in dit comité besproken:
 - Toereikendheid (LAT) en reservering;
 - Value new business en embedded value;
 - Rendabiliteitsrapporteringen en actuariële opvolgingsrapporten;
 - Adviezen actuariële functie;
 - Onderschrijvingsrisico en dekking verzekeringsrisico's inclusief herverzekering;
 - Solvabiliteit voor wat betreft onderschrijvings- en herverzekeringsrisico's;
 - Advies over winstdeelname.

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

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

- De kerncijfers kredietportefeuilles;
- De opvolging van het kredietrisico gerelateerd aan de retail portefeuilles in beheer via de monitoring en bespreking van limieten, knipperlichten en key performance indicatoren, concentratierisico's en pockets of risk;
- Evoluties in de bedrijfs- en macro-economische omgeving, de mogelijke impact hiervan op de kredietrisico's;
- De opvolging en goedkeuring van retail kredietprovisies (IFRS 9);
- Voorstellen en beslissing van acties om kredietrisico's te mitigeren;
- De functionele omgeving met betrekking tot het acceptatie- en autorisatiekader en de operationele processen.

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

- Het prijscomité (Prico) heeft als doel het bewaken van:

- De opvolging van de tariefzetting, het productaanbod en de evolutie van de commerciële marges en indien vereist beslissen over acties tot bijsturen;
- De tariefzetting en de diversificatie van het productaanbod.

Het Prico wordt tweewekelijks georganiseerd of op afroep indien nodig.

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

- De validatie van elk nieuw en vernieuwd product op basis van een check of dit product voldoet aan de eisen van de onderneming op het vlak van risico, strategie, rendabiliteit en wettelijke verplichtingen en een opvolgingsreview binnen de 6 maanden na lancering;
- Jaarlijkse review van elk actief product en driejaarlijks voor elk niet actief product.

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

Risicobereidheid

De Vennootschap heeft de risicobereidheid geformaliseerd in een risicoappetijt framework (RAF). Alle significante risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld worden opgenomen in de risicocartografie en getoetst aan de risicobereidheid.

De actualisatie van de risicocartografie, waarin de niet-financiële risico's zijn opgenomen, maakt deel uit van het jaarlijks proces waarbij de identificatie en classificatie van de risico's wordt geëvalueerd, de monitoring en kapitalisatie van de risico's binnen het RAF wordt geactualiseerd, en de opvolging van deze risico's binnen het 3 Lines of Defense kader wordt bevestigd. De risico's worden ingeschat tijdens workshops met het directiecomité en de managementteams. Tijdens deze workshops worden tevens de prioriteiten bepaald waar de focus op zal liggen voor het volgende jaar.

Voor elk van deze risicotypes legt de Vennootschap de gewenste risicoappetijt vast. Deze risicoappetijt en het RAF vormen dan het referentiepunt waartegen risico's beoordeeld worden in de risicobeheer cyclus (risico's identificeren en evalueren, response bepalen, monitoring en rapportering).

Het RAF 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 is als actief sturingsmiddel ingebed in de organisatie en:



- Vormt de kern van risico monitoring en escalatiekader;
- Vertaalt de risicoappetijt in meetbare maatstaven en objectieven (indicatoren);
- Vormt een praktisch instrument op basis waarvan het senior management en de leden van de raad van bestuur/het risicocomité de risicodoelen communiceren, meten en opvolgen;
- Is ingebed in de meerjarige businessplan cyclus;
- Wordt verder doorvertaald in de operationele beleidslijnen die een brede reeks van operationele limieten en knipperlichten bevatten.

De indicatoren van het RAF worden jaarlijks geëvalueerd op hun geschiktheid en vervangen of bijgesteld indien nodig, met bespreking op de risicocomités en goedkeuring op de raad van bestuur. Het kwantitatief en kwalitatief RAF inzake financiële respectievelijk niet-financiële risico's en de RAM-rapportering wordt op kwartaalbasis gerapporteerd op de risicocomités, met terugkoppeling aan de raad van bestuur.

Het RAF vormt de basis voor het risk escalatiekader. Het vormt de set van hoogste limieten en knipperlichten, die verder doorvertaald worden in de beleidslijnen, waarbij operationele limieten, operationele knipperlichten en early warning indicators ingesteld worden.

Type limiet	Beslissings-bevoegdheid	Beschrijving
RAF-limieten	Raad van Bestuur	<ul style="list-style-type: none"> ■ RAF-limieten bevinden zich het hoogst in de limietenhiërarchie en leggen de objectieven inzake risicoappetijt en business ontwikkeling vast op niveau van de belangrijkste financiële en niet-financiële risicobeleidsdomeinen. ■ RAF-limieten worden in aantal beperkt en worden enkel gedefinieerd op kernindicatoren. ■ RAF-limieten zijn strikt normatief. Overschrijdingen dienen te worden gerapporteerd en beslist volgens een vast escalatiekader.
RAF- knip- perlichten	Raad van Bestuur	<ul style="list-style-type: none"> ■ RAF-knipperlichten zijn indicatoren op een subportefeuille of component van de RAF-limiet die een materiële impact kunnen hebben op de ontwikkeling van de RAF-limiet. ■ RAF-knipperlichten zijn eerder informatief dan normatief, en duiden op een verslechtering van een specifieke indicator.
Operationele limieten	Raad van Bestuur	<ul style="list-style-type: none"> ■ RAF-limieten worden in de beleidslijn vertaald in en aangevuld door operationele limieten. Deze zijn complementair met de RAF-limieten en sterk bepalend inzake toegelaten risicoappetijt. ■ Deze limieten hebben een sturend en normatief karakter en dienen strikt te worden nageleefd.
Operationele knipperlichten en Early Warning Indicatoren	Alco, Kreco, VRC, GRC	<ul style="list-style-type: none"> ■ RAF en operationele limieten worden aangevuld door operationele knipperlichten. Deze zijn afgeleid van en complementair met de RAF en operationele limieten en geven bijkomende informatie en sturing. ■ Operationele knipperlichten zijn eerder informatief dan normatief, en duiden op een verslechtering van een specifieke indicator.

Rapportering en businessplan proces

Bij iedere kwartaal/jaar afsluit wordt het risicoprofiel van de Bankpool en de Verzekeringspool in kaart gebracht. De bepaling van het risicoprofiel gebeurt door aan iedere risico-indicator een kleur toe te kennen en door een gemiddelde risicoscore te berekenen. Aan deze risico parameters worden een limitatief aantal RAF-limieten gekoppeld:

De financiële indicatoren worden onderverdeeld in de onderstaande categorieën/risico's:

- Marktrisico;
- Kredietrisico;
- Liquiditeitsrisico;
- Kapitaalrisico, inclusief inkomens- en waarde stabiliteitsrisico;
- Onderschrijvingsrisico.

De niet-financiële indicatoren worden onderverdeeld in volgende categorieën/risico's:

- Niet-financiële risico's;
- Compliance risico.

Daarnaast wordt een voluntaristisch (ter voorbereiding van het businessplan) en een gebudgetteerd RAF (ter evaluatie van het businessplan) opgemaakt. Het RAF wordt aldus gerapporteerd vanuit 3 perspectieven en is hierdoor sterk ingebed binnen het businessplan.

Wisselwerking ICAAP, ORSA, ILAAP met Businessplan en Herstelplan

De risicocartografie zoals geïdentificeerd in het RAF geeft bijgevolg een overzicht van de risico's die binnen de Vennootschap worden onderkend samen met een uniforme definitie van deze risico's.

In het Internal Capital Adequacy Assessment Process of ICAAP (via consolidatie van het ICAAP van de Bankpool en de ORSA - Own Risk and Solvency Assessment - van de Verzekeringspool) en ILAAP (Internal Liquidity Assessment Process) onder Pijler 2, evalueert de Vennootschap haar kapitaal- en liquiditeitstoereikendheid onder verschillende base case en adverse scenario's, waarbij rekening wordt gehouden met alle risico's die de Vennootschap identificeert. ICAAP-analyses worden doorgerekend onder een normatief en economisch perspectief, die complementair zijn met elkaar. Het normatief perspectief evalueert het vermogen om blijvend te voldoen aan de wettelijke en prudentiële vereisten onder doorrekening van crisisscenario's. Het economisch scenario evalueert of de Vennootschap beschikt over voldoende kwalitatief intern kapitaal ter dekking van de aanwezige materiële economische risico's. De risicocartografie van het RAF vormt de basis voor deze risicoschatting. Het ICAAP-proces is eveneens mee ingebed in de businessplan cyclus, waardoor het de nodige impact kan hebben op de besluitvorming.

Hieruit blijkt onder meer dat de Vennootschap onderhevig is aan een aantal financiële en niet-financiële risico's die niet zijn opgenomen in Pijler 1. Voor deze risico's wordt ofwel bijkomend kapitaal voorzien in Pijler 2 ofwel geen bijkomend kapitaal voorzien voor deze risico's omdat deze reeds impliciet zijn meegenomen in de risico's in Pijler 1 of omdat er processen in voege zijn die deze risico's sterk mitigeren.

Onder doorrekening van het herstelplan wordt onderzocht of de Vennootschap zich kan herstellen van een near-to-default scenario door activatie van haalbare en effectieve herstelopties. Belangrijk is dat het risicomonitoring kader voldoende tijdig een verslechtering van de risico- en financiële situatie detecteert zodoende dat herstelopties met succes kunnen worden geactiveerd.

Bovenstaande scenario en stress-test analyses vormen samen het stress testing programma en worden uitgevoerd door maximaal gebruik te maken van consistente processen, modellen en tools, waardoor conclusies robuust en consistent zijn en meegenomen kunnen worden in de sturing van de kapitaal- en liquiditeitsplanning en bij de kalibratie van RAF-limieten.

De groepsrisicobeheerfunctie met focus op de financiële risico's wordt ingevuld door de directie Risk & Validatie.

5.1. Marktrisico

Het marktrisico is het risico op een negatieve verandering in de financiële situatie als gevolg van de volatiliteit van marktprijzen van financiële instrumenten. Binnen dit marktrisico zijn de volgende 4 risico's relevant: renterisico, spreadverwijdingsrisico, aandelenrisico en vastgoedrisico. De Vennootschap neemt voor eigen risico geen vreemde valuta aan. Activa en passiva staan uitsluitend in euro. Enkel bij de tak 23 verzekeringsproducten bestaat wisselkoersrisico, maar dit risico wordt gedragen door de verzekeringsnemer. De Vennootschap heeft geen handelsportefeuille ('trading book').

Renterisico

Risicopositie

Het belangrijkste marktrisico waaraan de Vennootschap, en in het bijzonder Aspa, is blootgesteld, is het renterisico van de bankportefeuille ('banking book'). Dit risico ontstaat door wijzigingen in marktrentevoeten en de impact hiervan op de rentedragende activa en passiva.

De resultaten en de eigenvermogenspositie van de Vennootschap vertonen een sensitiviteit voor rentewijzigingen omdat het bedrijfsmodel erin bestaat middelen op korte tot middellange termijn aan te trekken (hoofdzakelijk van particulieren via spaar- en termijndeposito's en in gedoseerde mate ook wholesale financiering van institutionele beleggers) om deze vervolgens te herinvesteren op langere termijn in kredieten en andere rentedragende beleggingen. De renteversillen tussen de diverse looptijden genereren een rente-transformatieresultaat. Dit resultaat is onderhevig aan renterisico dat binnen de grenzen van een risico acceptatie kader wordt beheerd.

Risicobeheersing

Het Alco is verantwoordelijk voor het beheer van het rente- en liquiditeitsrisico. Het bewaakt en optimaliseert de financiële posities en rapporteert hierover aan het directiecomité. Het Alco heeft tevens als verantwoordelijkheid om zowel de gevoeligheid van het netto-rente inkomen als de gevoeligheid van het eigen vermogen binnen gestelde limieten te optimaliseren.

Bij de risicometing en -beheersing wordt door het Alco rekening gehouden met de diverse types renterisico die aanwezig zijn op de balans van de Vennootschap waaronder het gaprisico (het risico afkomstig van de herprijzingsmismatch tussen activa en passiva), het optierisico (het risico afkomstig van de embedded opties in producten) en het basisrisico (het risico dat ontstaat door een verschil in referte-indexen waaraan activa en passiva producten herprijzen versus diegene waaraan rente-indekkingen worden afgesloten). Ook businessrisico (het risico dat de prijselasticiteit van producten zonder een contractuele rentevervaldatum anders evolueert dan verwacht) wordt gemonitord en beheerd.

Om de betreffende risico's binnen de door de raad van bestuur bepaalde risicoappetijt en wettelijke limieten te houden, wordt de balans op zowel endogene als exogene wijze gestuurd. Met endogene sturing wordt een sturing van de balansmix tussen activa en passiva producten bedoeld. Exogene indekkingen betreffen het afsluiten van rentederivaten. De combinatie van beide houdt de balansstrategie van de Vennootschap in lijn met het RAF.

Meer informatie over de toegepaste reële waarde afdekkingen staan bij de toelichtingen 17 en 30.

Gevoeligheidsanalyse - renterisico in de Bankpool

De onderstaande tabel geeft de rentegevoeligheid van het resultaat over 12 maanden en van het eigen vermogen van Aspa weer bij een parallelle renteschok van 100bp.

Vermits Aspa geen handelsportefeuille heeft, toont het renterisico in het banking book het volledige renterisico.

	31/12/2019		31/12/2020	
	+100bp	-100bp	+100bp	-100bp
Impact op resultaat (over 12 maanden)	61.926.337	-46.093.689	33.946.390	-54.397.282
Impact op eigen vermogen	51.756.580	-271.833.374	90.495.895	-120.852.496

Het renterisico ligt dus volledig in een down-shock en is licht lager dan vorig jaar.

De meting van deze sensitiviteitsanalyses gebeurt onder onderstaande interne methodiek (deze methodiek is in lijn met de EBA-richtlijnen IRRBB die op 30 juni 2019 in voege traden):

- Herprijzingsgedrag van spaarrekeningen zonder contractuele vervaldag worden gemodelleerd op basis van bedrijfseconomische replicating modellen (specifiek voor de portefeuilles sparen België, sparen Nederland en zichtrekeningen België);
- Er wordt rekening gehouden met vervroegde kredietterugbetalingen en herfinancieringen op basis van Conditional Prepayment Rate (CPR)-modellen (specifiek voor de portefeuilles hypotheek België en Nederland);
- Sensitiviteit wordt gerekend onder een statische balans waarbij het balanstotaal en de balansmix constant worden gehouden;
- Om de resultaatsimpact over 12 maanden te bepalen, voltrekt de renteschok zich in 4 trappen van 25bp (onmiddellijk, na 3 maanden, na 6 maanden en na 9 maanden);
- Om de impact op het eigen vermogen te bepalen wordt de volledige renteschok onmiddellijk doorgerekend;
- Voorziene opnames van goedgekeurde maar nog niet volledig opgenomen kredieten op positiedatum, worden meegerekend;

- Rentecaps en -floors op kredieten met variabele rente worden in rekening gebracht;
- Callopties in de effectenportefeuille worden in rekening gebracht op basis van een gewogen gemiddelde looptijd (Weighted Average Life);
- Als rentefloor bij sensitiviteitsanalyses onder -100bp wordt de EBA-floor gehanteerd;
- De negatieve marktwaarde impact bij het bereiken van de tarieffloor op gereguleerd sparen wordt in rekening gebracht in de vermogenssimulaties.

De gevoeligheid van het eigen vermogen aan een rentestijging van +100bp voor de endogene balans verbeterde in 2020 door:

- De gedaalde markttrentes waardoor de gemodelleerde prepayments op Belgische hypotheeklen zijn toegenomen;
- Een verhoogd prepaymentgedrag op Nederlandse hypotheeklen, dat zich reflecteerde in het CPR-model voor de Nederlandse hypotheeklen;
- Twee EMTN-uitgiftes voor een totaalbedrag van 1 miljard euro waardoor de Asset/Liability-mismatch afnam.

Globaal werden de risico's binnen de gewenste risicoappetijt gehouden. Exogeen gebeurden er bijstellingen via het afsluiten van een payer swaption voor 100 miljoen euro en een forward starting payer swap voor 150 miljoen euro. De hedgingstrategie is er, gegeven het huidige macro-economische klimaat, op gericht om de risico-exposure onder opwaartse schokken onder controle te blijven houden en deze voor neerwaartse risico's geleidelijk te mitigeren. Hierbij wordt een globaal vermogens- en een resultaatperspectief in beschouwing genomen, onder andere door de impact van de 6 EBA-rentescenario's te analyseren.

De gebruikte indekkingsinstrumenten vallen onder toepassing van hedge accounting; de kwalificatiecriteria worden maandelijks gemonitord en bleven ook over 2020 gerespecteerd.

Gevoeligheidsanalyse - renterisico in de Verzekeringspool

De onderstaande vermogens- en inkomstengevoeligheid geeft de impact weer binnen Aras van parallelle renteschokken op het resultaat over 12 maanden en op het eigen vermogen.

	31/12/2019		31/12/2020	
	+100bp	-100bp	+100bp	-100bp
Impact op resultaat (over 12 maanden)	1.026.696	-725.423	745.967	-911.413
Impact op eigen vermogen	-26.186.354	-180.304	-22.416.340	-761.376

Bij de berekening van de inkomstengevoeligheid wordt uitgegaan van:

- Balanspositie met productie zoals voorzien in het businessplan;
- Flat rates;
- Het renteresultaat op de portefeuille Leven.

Bij de berekening van de gevoeligheid op het eigen vermogen wordt uitgegaan van:

- De gebruikte methodologie zoals toegepast onder Solvency II, Pijler 1;
- Rentegevoeligheid over de volledige balans.

Een stijging of een daling van de rentevoeten met 100 basispunten over het eerste jaar heeft een beperkte impact op het renteresultaat Leven. De verwachting is dat dit beperkt zal blijven naar einde 2021 toe wegens een goede cashflow matching.

De inkomstengevoeligheid bij dalende rentes is lichtjes toegenomen wegens een floor (geen verdere daling meer) van de garantierentes op nieuwe productie.

Eind 2020 zou een stijging van de rentevoeten met 100 basispunten een negatieve impact van 22,4 miljoen euro hebben op de marktwaarde van het eigen vermogen. Een daling van de rentevoeten volgens het Solvency II down scenario heeft een beperkte impact op het eigen vermogen (-0,76 miljoen). Het renterisico ligt dus volledig in een up-shock en is licht lager dan vorig jaar.

Spreadverwijdingsrisico

Risicopositie

Het rendement op de investeringsportefeuille wordt in belangrijke mate bepaald door de kredietspread die wordt ontvangen op de gemaakte investeringen. De evolutie en de schommelingen van de kredietspread zijn vaak marktgedreven en worden mee bepaald door andere factoren die een directe of indirecte invloed kunnen hebben op de kredietwaardigheid van de emittent.

Deze marktfactoren induceren spreadverwijdingsrisico en vormen naast het pure renterisico de belangrijkste driver van het activarendement en de economische waarde van de beleggingsportefeuille.

Risicobeheersing

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 belangrijke pijlers binnen een gezond portefeuillebeheer.

Het investeringsbeleid wordt gestuurd door een strikt investeringskader, zoals opgenomen in de financiële beleidslijnen van Aspa en Aras, 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 evolutie van de marktwaarde van de beleggingsportefeuille wordt opgevolgd binnen het Alco en het Investerings Overleg (IO). De berekening en opvolging van de kredietspreadsensitiviteit gebeurt binnen het ICAAP en ORSA-kader, waar het samen met kredietrisico wordt gerekend.

Gevoeligheidsanalyse - spreadverwijdingsrisico

De Vennootschap berekent het spreadrisico op de totaliteit van de beleggingsportefeuille. De spread sensitiviteit wordt berekend volgens een aangepaste duration (geen convexiteit).

Per 31 december 2020 bedroeg voor Aspa de impact van een stijging van de kredietspread met 1 basispunt -3.740.708 euro ten opzichte van -3.471.817 euro per einde 2019. De toename van de sensitiviteit is het gevolg van een beperkte stijging van de gemiddelde looptijd en een stijging van de algehele portefeuille.

Aras had een spreadgevoeligheid van -1.108.885 euro per 31 december 2020 ten opzichte van -1.145.468 euro per 31 december 2019.

Beiden betrokken portefeuilles zijn voor 42% gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat, waarbij een daling van de reële waarde door een toename van de kredietspread wordt verwerkt in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Een overige 57% is gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs waarbij een daling in reële waarde geen directe impact heeft op het resultaat of het eigen vermogen. De resterende 1% is aan reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies.

Aandelenrisico

Risicopositie

Aandelen kunnen vanuit een strategisch allocatieperspectief een aanvulling vormen op de bestaande obligatie- en leningportefeuilles en hebben tot doel het risico- en rendementsprofiel van de portefeuille verder te optimaliseren. Binnen het investeringskader en mits naleving van strikte investeringscriteria beschikt de Vennootschap over de mogelijkheid om aandelenposities op te nemen in haar beleggingsportefeuille. Aspa heeft beperkt aandelen in portefeuille van tegenpartijen die actief zijn in de ontwikkeling en/of uitbating van vastgoed. De aandelenportefeuille van Aras bevat corporates en vastgoedtegenpartijen.



Risicobeheersing

De portefeuille individuele aandelen is beperkt en wordt beheerd binnen een strikt risicobeheerkader bestaande uit limieten op onder meer omvang, toegelaten sectoren, marktkapitalisatie en concentratie.

Het prijsrisico wordt beheerst door de aandeleninvesteringen te onderwerpen aan een grondige analyse van de onderliggende grondbeginselen, en door het beleggingsbeleid te kaderen binnen de goedgekeurde risicoappetijt en toegewezen limieten.

Gevoeligheidsanalyse - aandelenrisico

De onderstaande gevoeligheidsanalyse geeft de impact op de Vennootschap weer van een daling van de marktwaarde van eigenvermogensinstrumenten met 10%.

	31/12/2019	31/12/2020
	-10%	-10%
Impact op resultaat	-5.231.327	-5.474.898
Impact op eigen vermogen	-13.417.896	-15.501.316

De eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat bedragen 155.013.162 euro (marktwaarde) op 31 december 2020. De latente waarden op deze portefeuille zijn binnen het eigen vermogen opgenomen onder de geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat. Bij een daling van de markten met 10% zal het bedrag binnen eigen vermogen dalen met 15.501.316 euro en worden geen bijzondere waardeverminderingen aangelegd. De eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies bedragen 54.748.976 euro op 31 december 2020. Een daling van 10% zal onmiddellijk worden opgenomen in de resultatenrekening.

De Verzekeringsspool commercialiseert en verdeelt tak 23-verzekeringscontracten. Deze verzekeringcontracten investeren ten behoeve van de klant in diverse fondsen die onderliggend voornamelijk in aandelen en obligaties beleggen. Het aandelenrisico met betrekking tot deze verzekeringcontracten wordt gedragen door de verzekeringnemer.

Vastgoedrisico

Risicopositie

De evolutie van de vastgoedprijzen heeft een invloed op de kredietverlening aan particulieren en beïnvloedt, door het in onderpand geven van het vastgoed, mee het kredietrisico. Een van de kernactiviteiten van de Vennootschap is de hypothecaire kredietverlening aan particulieren in België en Nederland. Dit maakt de Vennootschap mede afhankelijk van de ontwikkelingen in de huizenmarkt. In het kader van het uitwinningsbeleid worden uitzonderlijk panden tijdelijk opgekocht door de Vennootschap met het oog op latere realisatie.

Tevens laat het investeringskader toe om een portefeuille indirecte vastgoedbeleggingen aan te houden. Het betreft geen directe investeringen in vastgoed maar kredietverstrekking of eigenvermogensinstrumenten aan tegenpartijen die actief zijn in vastgoed.

Risicobeheersing

De indirecte vastgoedbeleggingen worden beheerd binnen een strikt risicobeheerkader bestaande uit limieten op onder meer type van investeringen, geografie en concentratie (zie verder onder kredietrisico).

De directe vastgoedbeleggingen worden verwerkt via de toepassing van het kostprijsmodel. De latente min- en meerwaarden van deze directe vastgoedbeleggingen worden niet opgenomen in het eigen vermogen.



Gevoeligheidsanalyse - vastgoedrisico

De reële waarde van de directe vastgoedbeleggingen werd bekomen op basis van de individuele schattingsverslagen van de respectievelijke vastgoedbeleggingen. Voor boekjaar 2019 betrof het een portefeuille met een boekwaarde van 1.149.410 euro. Per einde 2020 bedroeg de boekwaarde 1.134.508 euro.

Een daling van 10% van de marktwaarde zal - zolang er geen duurzame waardevermindering is - geen impact hebben op het resultaat. Het maximale risico op verlies bedraagt 1.134.508 euro.

5.2. Liquiditeitsrisico

Risicopositie

Het liquiditeitsrisico is het risico op een negatieve verandering in de financiële situatie, als direct of indirect gevolg van het feit dat er onvoldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om te voldoen aan de financiële verplichtingen.

De strategie van de Vennootschap bestaat erin om middelen op overwegend korte-, of middellange termijn aan te trekken en deze te herinvesteren via diverse vormen van kredieten en beleggingen op overwegend langere termijn.

Liquiditeitsbronnen van de Bankpool

Het financieringsmodel en liquiditeitsprofiel van Aspa kenmerkt zich vooral door:

- Een belangrijke basis aan klantendeposito's;
- Een spreiding over de Belgische en Nederlandse markt;
- Een diversificatie naar wholesale funding;
- Een liquide effectenportefeuille.

Het financieringsbeleid is vooral gericht op de particuliere klant in België en Nederland via de uitgifte van betaal-, spaar-, en termijnrekeningen. De deposito's van klanten vormen het belangrijkste deel van de primaire financieringsbronnen van de bankactiviteiten van de Vennootschap. De zicht- en spaargelden van particulieren zijn direct opvraagbaar en zijn dus bronnen van liquiditeitsrisico. Evenzeer leveren ze echter een stabiele financieringsbasis op lange termijn. Deze stabiliteit wordt bepaald door het vertrouwen van de klanten in de solvabiliteit, de rentabiliteit en het risicobeheer van de Vennootschap.

Aspa doet ook een beroep op de interbancaire of professionele markt om zich te financieren vanuit de wens om de financieringsbronnen te diversifiëren (Nederlandse *Residential Mortgage Backed Securities* (RMBS)) en om tegemoet te komen aan nieuwe wettelijke vereisten of de ondersteuning van de S&P-rating (EMTN-programma met mogelijkheid tot uitgiftes van Tier-2, Senior Non Preferred (SNP) of Senior Preferred (SP) instrumenten). Begin 2021 heeft Aspa, na daarvoor door de regulator een licentie te hebben verkregen, ook een eerste Belgische Pandbrief (Covered Bond) uitgegeven. Periodiek worden er in het kader van het liquiditeitsbeheer eveneens repo's afgesloten en in 2019 en 2020 werd tenslotte ook deelgenomen aan de TLTRO-III operaties van de ECB.

Langs activakant bestaan de onmiddellijk beschikbare liquiditeitsbronnen uit financiële instrumenten van hoge kwaliteit. Daarbij gaat het voornamelijk om een gediversifieerde portefeuille van centrale bankreserves, overheidsobligaties, effectiseringen en bedrijfsobligaties. Aanvullend op de liquide activa die in aanmerking komen voor de LCR beschikt Aspa ook nog over een portefeuille van ECB-eligible en andere verkoopbare effecten.

Alle passiva en activa zijn in euro gedenomineerd zodat er geen valuta-mismatch is tussen de liquiditeits- en financieringsbronnen.



Aspa houdt een derivatenportefeuille aan met het oog op het indekken van het renterisico. De waarde van deze portefeuille wordt met onderpand afgedekt. De activa die als onderpand aangewend zijn, worden uitgesloten van de Liquidity Coverage Ratio (LCR) liquide buffer. In de LCR wordt tevens rekening gehouden met de potentiële uitstromen van onderpand ten gevolge van schommelingen in de waardering van de portefeuille en een negatieve ratingevolutive van Aspa. De evolutie van het onderpand wordt van nabij opgevolgd.

Financieringsbronnen	31/12/2019	31/12/2020
Deposito's van centrale banken	0,12%	0,54%
Deposito's van kredietinstellingen	0,03%	0,02%
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	88,34%	87,20%
Aan retailklanten verkochte kasbons	0,24%	0,00%
Aan retailklanten verkochte obligaties	0,00%	0,00%
Aan institutionelen verkochte obligaties	7,51%	8,26%
Aan retailklanten verkochte achtergestelde schuldbewijzen	0,05%	0,00%
Aan institutionelen verkochte achtergestelde schuldbewijzen	1,25%	1,16%
Overige verplichtingen	2,47%	2,82%
Totaal verplichtingen	100,00%	100,00%
Totaal verplichtingen in euro	40.897.188.100	43.943.961.827



Risicobeheersing in de Bankpool

Het Alco volgt de liquiditeitsindicatoren systematisch op. Het meten, opvolgen, controleren en rapporteren van het liquiditeitsrisico valt onder de eerstelijnsverantwoordelijkheid van het ALM-departement. Het liquiditeitsrisico wordt zowel vanuit een marktliquiditeitsrisico- (liquidatiewaarde van activa) als vanuit een herfinancieringsrisico perspectief (stabiliteit van de funding) opgevolgd. Het beheer van de liquiditeitspositie valt onder de bevoegdheid van de directie Treasury and Investment Management.

Voor het meten, opvolgen, controleren en rapporteren van het liquiditeitsrisico heeft Argenta Spaarbank een aangepast managementinformatiesysteem, inclusief noodplan, om zowel onder normale als uitzonderlijke omstandigheden het liquiditeitsbeheer op een adequate manier te kunnen uitvoeren. Bovenop de extensieve regulatoire rapportering is er ook een uitgebreide interne rapportering uitgewerkt. Op deze manier zijn het management en andere belanghebbenden permanent op de hoogte van de evoluties.

Het dagelijks liquiditeitsbeheer, de definitie van bijkomende Early Warning Indicators (EWI), operationele limieten of knipperlichten en de organisatie van stresstesten zijn opgenomen in het Raamwerk liquiditeit. Dagelijks worden rapporten over de financiering verspreid naar een breed doelpubliek binnen de Vennootschap.

De risicoappetijt wordt in het RAF van de Bankpool beheerd via knipperlichtniveaus op volgende risico-indicatoren:

- De LCR (Liquidity Coverage Ratio): deze ratio zet de liquiditeitsbuffer af tegen een gedefinieerd afvloeien van de aangetrokken gelden op 30 dagen;
- De NSFR (Net Stable Funding Ratio): deze ratio plaatst de beschikbare liquiditeit tegenover de vereiste liquiditeit over een horizon van minstens een jaar;
- De AER (Asset Encumbrance Ratio): deze ratio vergelijkt de hoeveelheid aan niet-bezwaarde activa met het volume aan beschermde deposito's en;
- Wholesale funding ratio's: deze ratio's volgen de proportie aan institutionele funding en herfinancieringsrisico op binnen vastgestelde limieten.

Aanvullend op bovenstaande RAF-indicatoren zijn er intern nog EWI's, operationele limieten en knipperlichten gedefinieerd.

Het overzicht van de ratio's en wettelijke limieten is te vinden in de onderstaande tabel:

	Wettelijke limieten	31/12/2019	31/12/2020
LCR	100%	172%	159%
NSFR	100%	136%	136%
AER strikt (RAF-limiet)	95%	107,6%	106,9%
AER ruim (RAF-knipperlicht)	110%	112,9%	115,0%

De knipperlichtdrempelwaarde en de herstelplandrempelwaarde voor de AER zijn afhankelijk van de categorie waarin de Vennootschap zich bevindt. Deze categorie wordt bepaald in functie van de in aanmerking komende deposito's als bedoeld in artikel 389 van de Bankwet in verhouding tot de totale activa van de instelling. In 2020 bevond Aspa zich in categorie 2.

Risicobeheersing in de Verzekeringspool

De toekomstige liquiditeitspositie wordt opgevolgd door het cashflow profiel van de activa en de passiva per kwartaal tegenover elkaar af te zetten en acties inzake balanssturing te ondernemen als dit nodig zou zijn.

De bestaande gap tussen de portefeuille en de daar tegenoverstaande verzekeringscontracten wordt stelselmatig opgevolgd. De opvolging is hierbij onderdeel van de periodieke maturity gap analyse. Onder andere sturing van de balans via proactieve acties om de verzekeringscontracten op eindvervaldag bij Aras belegd te houden, repo's en het opzetten van kredietlijnen met financiële instellingen behoren tot de beheersmaatregelen.

De belangrijkste RAF-risico-indicator in het beheer van het liquiditeitsrisico binnen de Verzekeringspool is de ratio cumulatieve maturity gap t.o.v. de vrije repo capaciteit evenals de ratio ECB-effecten t.o.v. de dekkingswaarden Leven, dewelke het gewenste niveau van repo capaciteit bewaakt.

Looptijdanalyse Bankpool

Bij de toelichtingen 14, 15 en 16 is bijkomende informatie over de resterende looptijd van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs te vinden. In de onderstaande tabel wordt een looptijdanalyse van de categorie 'financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden', de financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, de derivaten gebruikt ter afdekking en de overige verplichtingen weergegeven.



Boekjaar 2019	< 3 maanden	< 12 maanden	1-5 jaar	> 5 jaar
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0	0
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs				
Deposito's van centrale banken	0	0	47.471.427	0
Deposito's van kredietinstellingen	8.497.866	0	2.015.177	0
Deposito's van andere - zonder vaste looptijd	33.847.479.654	0	0	0
Deposito's van andere - met vaste looptijd	386.993.112	441.187.760	1.231.490.548	220.365.051
Uitgegeven schuldbewijzen - kasbons	77.787.319	20.548.563	0	0
Uitgegeven schuldbewijzen - obligaties	129.528.956	259.746.518	1.926.603.057	753.826.656
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	18.908.267	3.418.068	510.330.274	0
Overige financiële verplichtingen	1.808.922	5.426.767	18.079.957	9.655.721
Derivaten gebruikt ter afdekking	25.356.629	77.746.444	344.336.584	340.290.159
Totale financiële verplichtingen	34.496.360.726	808.074.120	4.080.327.024	1.324.137.587

Boekjaar 2020	< 3 maanden	< 12 maanden	1-5 jaar	> 5 jaar
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0	0
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs				
Deposito's van centrale banken	0	0	236.396.243	0
Deposito's van kredietinstellingen	9.738.401	0	10.859	0
Deposito's van andere - zonder vaste looptijd	36.572.354.168	0	0	0
Deposito's van andere - met vaste looptijd	320.667.840	316.804.578	963.285.284	146.232.217
Uitgegeven schuldbewijzen - kasbons	0	0	0	0
Uitgegeven schuldbewijzen - obligaties	110.539.789	254.040.647	2.479.695.156	784.382.784
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	0	511.087.585	0	0
Overige financiële verplichtingen	2.550.547	7.651.640	37.185.880	40.135.855
Derivaten gebruikt ter afdekking	27.731.764	76.121.828	306.696.792	286.677.536
Totale financiële verplichtingen	37.043.582.509	1.165.706.278	4.023.270.214	1.257.428.392

Onder de financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden zijn de derivaten (caps) opgenomen die zijn aangegaan in het kader van economische renterisicoafdekkingen, maar waarvoor geen formele hedge accounting kon toegepast worden. Voor deze caps werd vooraf een premie betaald, maar gezien de huidige renteomgeving worden er geen kasstromen meer verwacht gedurende de resterende looptijd (verwachting dat de 'strike price' niet overschreden zal worden).

Bij de derivaten gebruikt ter afdekking zijn de rentestromen van de onder de betrokken categorie verwerkte renteswaps terug te vinden. Bij het berekenen van deze interesten werd gebruik gemaakt van de vaste en variabele interestvoeten zoals deze per 31 december 2020 vastlagen voor het respectievelijke vaste en variabele deel van de betrokken renteswaps.

De zichtdeposito's, deposito's van bijzondere aard en gereglementeerde spaardeposito's werden voor deze rapportering onder het tijdsinterval < 3 maanden geklasseerd. De overige financiële verplichtingen betreffen de schulden van leaseovereenkomsten.

De 'achtergestelde verplichtingen' op 31 december 2020 betreft een Tier 2 lening voor een nominaal bedrag van 500 miljoen euro.

Looptijdanalyse Verzekeringspool

De Verzekeringspool maakt geen gebruik van derivaten. De looptijdanalyse van de verplichtingen zijn per categorie weergegeven in onderstaande tabel.

Boekjaar 2019	< 3 maanden	< 12 maanden	1-5 jaar	> 5 jaar
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	52.897.883	217.376.492	639.781.544	1.475.269.917
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Deposito's van kredietinstellingen	55.000.950	30.000.000	0	0
Deposito's van andere - zonder vaste looptijd	81.724	0	0	0
Deposito's van andere - met vaste looptijd	0	0	0	11.499.532
Overige financiële verplichtingen	199.432.580	152.903.513	67.753.185	0
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten				
Leven	88.764.854	148.661.398	1.466.217.446	1.161.191.966
Niet-leven	26.417.214	79.251.642	59.535.263	59.083.847
Totale financiële en verzekeringsverplichtingen	422.595.204	628.193.045	2.233.287.438	2.707.045.262

Boekjaar 2020	< 3 maanden	< 12 maanden	1-5 jaar	> 5 jaar
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	118.204.824	191.395.193	704.821.262	1.628.390.278
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Deposito's van kredietinstellingen	120.001.616	95.000.456	0	0
Deposito's van andere - zonder vaste looptijd	0	0	0	0
Deposito's van andere - met vaste looptijd	0	0	0	14.752.684
Overige financiële verplichtingen	7.142.947	39.102.694	17.749.154	0
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten				
Leven	26.173.954	268.789.696	1.374.703.718	1.224.588.079
Niet-leven	26.051.248	78.153.743	56.593.000	57.953.012
Totale financiële en verzekeringsverplichtingen	297.574.589	672.441.782	2.153.867.134	2.925.684.053

De financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23) betreffen beleggingscontracten. De uitstaande reserves zijn ingedeeld volgens resterende contractuele looptijd.

Bij de overige financiële verplichtingen en de passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten leven zijn de uitstaande reserves volgens de resterende contractuele looptijd, inclusief de gegarandeerde rentestromen van de uitstaande contracten opgenomen, alsook financiële verplichtingen betreffende schulden van leaseovereenkomsten. Voor de passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten niet-leven is de looptijdanalyse opgesteld op basis van verwachte betalingspatronen voor premie-, schade- en schaderegelingskostenreserves.

De deposito's van kredietinstellingen betreffen repo's. De deposito's zonder vaste looptijd werden voor deze rapportering onder het tijdsinterval < 3 maanden geklasseerd. De overige verplichtingen betreffen grotendeels een rekening-courant tussen Aras en Aspa.

5.3. Kredietrisico

Risicopositie

Kredietrisico is het risico op een negatieve verandering in de financiële situatie, als direct of indirect gevolg van een daling in de kredietwaardigheid van emittenten (of garanten) van effecten, tegenpartijen en schuldenaren.

Voor de Vennootschap zijn in essentie drie segmenten van belang voor wat betreft het kredietrisico: de retail markt en met name de hypothecaire kredietverlening aan particulieren (in België en Nederland), de beleggingsportefeuille en de portefeuille leningen aan lokale en regionale besturen en (selectief) aan ondernemingen. Het kredietrisicomanagement focust zich dan ook op deze drie segmenten.

Risicobeheersing



Binnen het retailsegment wordt een laag risicoprofiel nagestreefd. De Vennootschap heeft binnen het retail segment als doelgroep natuurlijke personen of gezinnen die bestaan uit particulieren, zelfstandigen en vrije beroepen die hun gewoonlijke verblijfplaats in België of Nederland hebben en die een krediet wensen aan te gaan voor hoofdzakelijk niet-professionele doeleinden. De financiering kan desgevallend ook beroepsdoeleinden betreffen, voor zover het eigen kantoorhouders betreft.

Als algemeen principe geldt dat de kredietnemers natuurlijke personen zijn. Desgevallend kunnen vennootschappen als kredietnemer optreden; in voorkomend geval treden steeds verbonden natuurlijke personen op als medekredietnemer(s).

De belangrijkste elementen van de risicobeheersing betreffen: het Acceptatie- en Autorisatiekader voor de toekenning van kredieten met daarnaast vastgestelde limieten voor kredietwaardigheid, toezichtprocedures, een maandelijkse opvolging van de kredietrisico indicatoren op productie en portefeuilles en gerichte detailanalyses. Een verhoogde en periodieke opvolging werd toegepast op kredietdossiers waarvoor een aanvraag tot een regulatorisch moratorium uit hoofde van Covid-19 was ingediend of waarbij een dalende kredietkwaliteit werd vastgesteld. In Nederland is er geen regulatorisch moratorium. Wel kunnen klanten bij betaalproblemen als gevolg van Covid-19 in aanmerking komen voor een betaalpauze. Goedgekeurde Covid-19 betaalpauzes zijn aangemerkt als een forbearance maatregel waarbij de kredietkwaliteit wordt bewaakt. Via Kreco en Prico werd voor productiejaar 2020 erover gewaakt dat er geen concentraties aan hogere LTV (loan-to-value) noch hogere DTI/LTI (debt service-to-income/loan-to-income) optraden.

Het beleid wordt ondersteund via de werking van het Kredietrisicocomité retail (Kreco) met rapportering aan het directiecomité en het risicocomité van de raad van bestuur.

Het niet-retail beleggingskader focust op een sterke kwaliteit van de tegenpartijen, met aandacht voor een grote diversificatie tussen beleggingen in nationale overheden, financials, corporates, indirect vastgoed, gestructureerde producten zoals RMBS, covered bonds, effecten of leningen van lokale besturen en publiek private samenwerkingen (PPS).

De toepassing van het beleggingsbeleid wordt in de concrete uitvoering mee ondersteund door het Investeringsoverleg, waarin vertegenwoordigers van het directiecomité (bij escalatie), van Treasury and Investment Management (TIM), Treasury and Investment Services (TIS), legal en de afdeling Kredietrisicoanalyse (CRA) in eerste lijn en van Risk in tweede lijn vertegenwoordigd zijn.

Het intern beleggingskader bepaalt in welke posities met welke ratings mag belegd worden en tot welk bedrag. De ratings van alle rentedragende effecten worden nadien stelselmatig opgevolgd. Als na de aankoop de rating van een obligatie/niet-retail lening daalt onder de vooropgestelde minimum ratingvereiste, wordt de betrokken positie opnieuw besproken in het RatingOverleg (RO) en Alco.

Jaarlijks worden de bancaire en corporate tegenpartijen via een kredietanalyse bestudeerd. De resultaten van ratingonderzoeken komen aan bod op het maandelijks georganiseerde RO, dat rapporteert aan het Alco. Dit overleg bekrachtigt voorgestelde ratings of beslist volgens een welomschreven governance-kader en met in acht name van twee beslissingsniveaus over de toekenning van interne ratings. De interne ratings zijn relevant binnen het acceptatiekader en worden tevens gehanteerd voor monitoring, waarbij op kwartaalbasis de beleggingsportefeuilles aan een grondige analyse worden onderworpen. Deze analyse vormt de basis van een regelmatige rapportering aan en bespreking binnen het Alco, het directiecomité en het risicocomité van de raad van bestuur. Tevens wordt op maandbasis het eerstelijnsrapport, waarin het kredietrisico een onderdeel is, opgesteld en gerapporteerd aan het Alco.

Voor het beheren van het risico met betrekking tot de herverzekeraar maakt de Vennootschap gebruik van de diensten van een herverzekeringmakelaar om de herverzekeringscontracten in de markt te plaatsen. In het contract met de herverzekeringmakelaar is opgenomen dat alle herverzekeraars een minimale rating A+ moeten aanhouden. Het concentratierisico wordt beperkt door de indekking te plaatsen bij verschillende herverzekeringmaatschappijen. Verdere informatie over herverzekering is opgenomen onder de toelichtingen met betrekking tot het verzekeringsrisico.

Interne modellen voor kredietrisico

Aspa heeft gekozen om voor zijn kredietverstrekking van hypothecaire leningen, mits niet-materiële uitzonderingen, en voor bancaire en corporate tegenpartijen interne ratings te gebruiken en de eigen vermogensvereisten volgens de IRB-methode te berekenen. Hiervoor ontwikkelde de bank interne ratingmodellen. Onderscheid wordt gemaakt tussen modellen voor PD en LGD.

Voor de retailkredietportefeuilles waar gekozen wordt voor een intern ratingsysteem, werd zowel een PD als een LGD-model ontwikkeld. Maandelijks wordt de totale hypothecaire kredietportefeuille gescoord met deze PD en LGD-modellen (AIRB-benadering) en wordt voor elke lening een PD en LGD-klasse bepaald. Deze ratings vormen de basis om het kapitaalsbeslag voor onverwachte verliezen te berekenen. Momenteel worden de interne ratingmodellen voor hypotheek herontwikkeld conform de nieuwe default definitie, om te voldoen aan de EBA-richtsnoeren inzake PD-raming, LGD-raming en de behandeling van blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan.

Voor bancaire en corporate tegenpartijen is dit een FIRB-benadering waarbij een PD-model is ontwikkeld.

De interne ratingmodellen maken minstens jaarlijks het voorwerp uit van een interne review.

Maximaal kredietrisico

De totale blootstelling aan kredietrisico van de Bankpool bestaat uit de boekwaarden van financiële activa (grootste deel van de activazijde - binnenbalans), de berekende exposure van afgeleide financiële instrumenten en specifieke buiten balansposten (waaronder effecten, aankopen in uitvoering, kredietverbintenissen en financiële garanties) zoals beschreven in de (Basel) regelgeving van het eigen vermogen. De onderstaande tabel geeft het uitstaand kredietrisico weer voor de Bankpool, zoals gerapporteerd in de prudentiële COREP-tabellen. Voor de buitenbalansblootstellingen betreft het de maximale blootstelling (voor toepassing van de conversiefactoren, de zogenoemde 'credit conversion factor' of 'CCF' in de Basel regelgeving). In de pijler 3 toelichtingen wordt meer duiding gegeven bij deze totale blootstelling.

	31/12/2019	31/12/2020
Totaal binnenbalans	42.821.219.200	46.231.853.637
Totaal buitenbalans	2.368.925.725	3.688.981.675
Totaal derivaten	189.950.325	150.341.853
Totale blootstelling aan kredietrisico	45.380.095.250	50.071.177.166

De maximale blootstelling aan kredietrisico binnen de Verzekeringspool bestaat grotendeels uit binnenbalansposities en bedraagt 6.490.177.142 euro per 31 december 2020 tegenover 6.719.922.239 euro per 31 december 2019.

Zekerheden en andere vormen van kredietverbetering

Voor de retail hypothecaire leningen worden altijd persoonlijke of zakelijke zekerheden gevraagd. Voor deze zekerheden (in casu de panden waarop een hypothecaire inschrijving eventueel in combinatie met een volmacht gevestigd zijn) vinden periodiek individuele experten schattingen plaats op verschillende momenten binnen de kredietcyclus.

Schattingen kunnen worden uitgevoerd bij aanvang van het krediet conform de regels die bepaald zijn in de acceptatiekaders van België en Nederland. Daarnaast worden controleschattingen uitgevoerd op een willekeurige steekproef van zekerheden 1 jaar na aanvang van het krediet, indien deze niet geschat zijn geweest door een expert bij aanvang. Tijdens de verdere looptijd van het krediet wordt via een statistische methode een steekproef genomen van de zekerheden voor een individuele experten schatting. Ingeval van het opstarten van een uitwinningprocedure kunnen individuele schattingen eveneens plaatsvinden. Tegenpartijen met grote exposures (groter dan 3.000.000 euro) worden jaarlijks opgevolgd of een recente expertenschatting op de onderliggende waarborgen zijn uitgevoerd. Evenals kredieten in wanbetaling waarbij de exposure meer dan 300.000 euro betreft.

Daarnaast wordt periodiek een indexerings uitgevoerd op de waarden van de zekerheden in portefeuille zodat steeds een actuele waarde aanwezig is.

Als alle andere middelen zijn uitgeoefend om een krediet in faling financieel af te handelen, wordt er overgegaan tot een onderhandse of openbare verkoop van het pand en tot uitwinning van de secundaire zekerheden indien die aanwezig zijn. Secundaire zekerheden zijn met name gedeeltelijk aanwezig bij de Nederlandse kredietdossiers. Het betreft aan de Vennootschap verpande verzekeringspolissen en de Nationale Hypotheek Garantie (NHG).

Bij de niet-retail effecten en kredieten is de aanwezigheid van zekerheden of kredietbescherming beperkt aanwezig. Het betreft voornamelijk garantiestellingen van lokale, regionale of centrale overheden of van de met de tegenpartij verbonden ondernemingen.

De aanwezige zekerheden geven geen aanleiding tot de opname van een actief op de balans van de Vennootschap.

Over 2020 hebben zich geen significante negatieve wijzigingen in de kwaliteit van de aanwezige zekerheden voorgedaan en werden geen belangrijke wijzigingen in het beleid met betrekking tot het vragen van zekerheden doorgevoerd. Een overkoepelende beleidslijn waardering zekerheden, met leidende principes waarmee Argenta compliant moet zijn, werd opgesteld (goedgekeurd door de raad van bestuur in januari 2021). De leidende principes zijn gebaseerd op de Capital Requirements Regulation (CRR), de EBA en ECB-richtsnoeren en tenslotte de EBA guidance met betrekking tot *loan origination* en monitoring die van toepassing wordt vanaf 30 juni 2021. Actieplannen werden opgesteld en geïmplementeerd om verdere verbeteringen te realiseren rond de processen inzake pandwaardering.



Concentratie van kredietrisico

Concentratierisico is het risico dat verband houdt met een grote concentratie van kredieten of effecten op een individuele tegenpartij of een groep van onderling gerelateerde tegenpartijen (wederpartijconcentratie) of ten gevolge van een ongelijkmatige verdeling over markten, sectoren of landen/regio's (sectorconcentratie). Dit laatste ontstaat wanneer significante risicoposities ingenomen worden op tegenpartijen waarvan de kans op wanbetaling en/of het verlies in geval van wanbetaling gedreven wordt door gemeenschappelijke onderliggende factoren.

De onderstaande tabel geeft de procentuele verdeling voor de retail portefeuille over de leningen en voorschotten van de verschillende types van lening of vordering.

	31/12/2019		31/12/2020	
	Boekwaarde	%	Boekwaarde	%
Zichtdeposito's / voorschotten	3.852.705	0,01%	4.516.610	0,01%
Consumentenkrediet	233.426.589	0,73%	290.897.981	0,85%
Hypothecaire leningen België	13.753.968.852	42,92%	16.088.299.697	47,18%
Hypothecaire leningen Nederland	17.895.676.053	55,85%	17.562.971.047	51,50%
Leningen op termijn	157.079.843	0,49%	156.605.911	0,46%
Totaal	32.044.004.042	100,00%	34.103.291.246	100,00%



Mogelijke concentratierisico's die resulteren uit de aanwezigheid in slechts twee hypotheekmarkten (namelijk België en Nederland), worden getemperd door het granulaire karakter van deze portefeuilles met een zeer groot aantal dossiers die elk individueel een zeer beperkt kredietrisico dragen, door de dagelijkse opvolging van de evoluties in de Nederlandse en Belgische hypotheek- en residentiële vastgoedmarkten, en de diversificatie in leeftijd van het krediet, de demografische spreiding en de regionale spreiding binnen België en Nederland.

De niet-retail portefeuille van de Vennootschap betreft investeringen in vastrentende effecten, en kredietverleningen aan lokale en regionale besturen, publiek-private samenwerkingen en tegenpartijen actief in de ontwikkeling en/of uitbating van vastgoed.

	31/12/2019		31/12/2020	
	Boekwaarde	%	Boekwaarde	%
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.899.569.531	100,00%	5.043.170.123	100,00%
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	1.070.021.298	21,84%	1.158.581.592	22,97%
Kredietinstellingen	1.841.875.205	37,59%	1.426.469.886	28,29%
Overige financiële instellingen	605.753.165	12,36%	594.056.745	11,78%
Andere instellingen	1.381.919.863	28,20%	1.864.061.900	36,96%
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	5.943.472.290	100,00%	5.601.116.257	100,00%
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	1.951.953.364	32,84%	1.669.993.152	28,08%
Kredietinstellingen	557.995.935	9,39%	520.780.014	8,76%
Overige financiële instellingen	1.248.873.938	21,01%	1.224.376.178	20,59%
Andere instellingen	1.183.796.591	19,92%	1.393.297.715	23,43%
Leningen op termijn	974.850.508	16,40%	1.109.574.343	18,66%
Leasing	26.001.954	0,44%	28.340.603	0,48%
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	135.684.091	100,00%	139.614.545	100,00%
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	19.891.138	14,66%	20.028.219	14,35%
Kredietinstellingen	24.501.282	18,06%	27.318.750	19,57%
Overige financiële instellingen	29.111.431	21,46%	31.993.175	22,92%
Andere instellingen	62.180.240	45,83%	60.274.401	43,17%



De onderstaande tabel geeft een procentueel geografische uitsplitsing van de niet-retail portefeuille. Uit het onderstaande overzicht blijkt een grote blootstelling aan België (vestigingsplaats van de Vennootschap).

	31/12/2019	31/12/2020		31/12/2019	31/12/2020
België	34,36%	32,81%	IJsland	0,81%	0,82%
Nederland	14,93%	14,67%	Finland	0,61%	0,96%
Frankrijk	13,18%	14,01%	Slovenië	1,54%	2,03%
Spanje	4,56%	6,08%	Tsjechië	0,91%	0,90%
Duitsland	5,55%	5,91%	Italië	0,99%	0,46%
Ierland	4,44%	3,11%	Roemenië	0,39%	0,39%
Verenigd Koninkrijk	2,11%	0,80%	Mexico	0,83%	0,57%
Luxemburg	3,03%	3,39%	Noorwegen	0,10%	0,05%
Zweden	2,80%	2,64%	Indonesië	0,30%	0,40%
Polen	2,08%	1,77%	Hongarije	0,10%	0,42%
Canada	2,08%	1,73%	Australië	0,26%	0,05%
Oostenrijk	0,16%	0,53%	Letland	0,20%	0,52%
Denemarken	1,24%	1,17%	Lithouwen	0,21%	0,40%
Verenigde Staten Amerika	1,24%	1,88%	Slovakije	0,35%	0,89%
			Andere	0,64%	0,64%
			Totaal	100,00%	100,00%

De Vennootschap hanteert concentratielimieten per tegenpartij uitgedrukt als % van het CET1 reglementair kernkapitaal. De grootte van de limiet is in functie van de kredietwaardigheid van de emissie en van het type tegenpartij. De diversificatie en interne ratings van alle vastrentende effecten worden stelselmatig gerapporteerd en opgevolgd, op individueel en op portefeuilleniveau.

Verwachte kredietverliezen ('expected credit losses' of ECL) (fase 1 en fase 2)

Inputs, assumpties en technieken

Waardeverminderingen op de financiële instrumenten in de retail portefeuille worden bepaald op basis van een scenario gewogen model waarin historische en vooruitziende informatie wordt meegenomen. De ECL worden berekend als de som van de gewogen kredietverliezen onder een baseline, neergaand en herstel scenario. De kredietverliezen worden berekend door de waarschijnlijkheid dat een ontlener in gebreke blijft, toe te passen op de verwachte blootstelling bij falen, rekening houdend met het verwachte verlies bij falen, verdisconteerd aan de effectieve rente van het instrument en gecorrigeerd voor de overlevingskans van het krediet. De ECL worden berekend voor de relevante periode vanaf de rapporteringsdatum, zijnde 1 jaar (fase 1) of de gehele resterende looptijd van het contract (fase 2).

- De waarschijnlijkheid dat de ontlener in gebreke blijft ('Probability of Default' - PD) wordt bepaald door een PD-model dat rekening houdt met de individuele karakteristieken van het instrument (interne rating klasse, historische performantie) en gebaseerd op een 'through-the-cycle' (TTC) component (gemiddelde macro-economische condities) en een 'point-in-time' (PIT) component (vooruitziende macro-economische condities);
- Blootstelling bij falen ('Exposure at Default' - EAD) wordt berekend op de rapporteringsdatum en over de looptijd van het instrument en bevat zowel binnen- als buitenbalans blootstellingen. De binnenbalans blootstelling bestaat uit de som van het uitstaand kapitaal verhoogd met eventueel opgelopen achterstand. De projectie van binnenbalans blootstellingen over de resterende looptijd houdt rekening met de contractueel vastgelegde terugbetalingen. Buitenbalans blootstellingen (zijnde de kredietpijplijn, onbenutte kredietlijnen en bouwdepot) worden opgenomen in functie van de gemodelleerde verwachte omzetting en opname. De EAD wordt voor de Nederlandse portefeuille gecorrigeerd voor de kans op een gedeeltelijke vroegtijdige terugbetaling;

- Het verlies gegeven dat een tegenpartij in gebreke blijft ('Loss Given Default' – LGD) is een maat voor het verwacht verlies op een lening bij falen van deze tegenpartij. Hierbij wordt rekening gehouden met een kans dat de klant na verloop van tijd terug in staat is zijn betalingsverplichtingen op te nemen ('Cure rate'), de verwachte recuperatie- en realisatiewaarde van de aanwezige waarborgen en de kosten gerelateerd aan falen of 'curing';
- Overlevingskansen van een krediet wordt gedefinieerd als de waarschijnlijkheid dat een krediet bij de start van een welbepaalde periode:
 - (i) niet volledig is terugbetaald, of;
 - (ii) niet in wanbetaling is of uit de portefeuille verdwijnt na wanbetaling;
- Effectieve rente is het rendement van de lening op jaarbasis met in acht name van alle directe kosten. Omwille van de beperkte impact van directe kosten op de effectieve rente wordt de contractuele rente gebruikt als benadering;
- Gelet op onzekerheid worden management overlays toegepast (haircut pandwaarden, loss given loss (LGL) factor en cure rate aftopping).

Waardeverminderingen op de non-retail portefeuille worden bepaald door het in kaart brengen van de huidige waarde van de kasstromen die verloren zouden gaan bij het in gebreke blijven van een schuldenaar verdisconteerd aan de effectieve rente van het instrument. Hierop wordt de kans toegepast dat de schuldenaar, over een bepaalde periode, in gebreke blijft.

- Kasstromen van een financieel instrument zijn bepaald op basis van de prospectus (of equivalent document) van het actief. De Vennootschap maakt geen inschatting van de kans op vroegtijdige terugbetalingen en projecteert kasstromen tot eindvervaldag of de eerste call datum van het instrument indien van toepassing;
- Effectieve rente wordt bepaald bij de eerste opname, op instrumentniveau, als de jaarlijkse rente over de levensduur van het actief, rekening houdend met couponbetalingen en een eventueel verschil in de reële waarde van het instrument bij boeking op balans en de nominale waarde;
- De PD wordt bepaald op basis van externe 'Standard & Poors' (S&P) informatie. Er hebben zich namelijk nog geen falen van instrumenten in de 'non-retail' portefeuille van Argenta voorgedaan waardoor eigen data niet beschikbaar zijn. Op de externe PD-data worden verscheidene aanpassingen uitgevoerd om een gemiddelde lange termijn PD te bepalen. Vervolgens worden de lange termijn PD's omgevormd naar PIT PD's;
- De LGD-percentages zijn gebaseerd op de Bazel-standaardbenadering (covered: 11,25%; senior unsecured: 45%; subordinated: 75%).

Incorporatie van vooruitziende ('forward looking' of FL) informatie

Voor de retail portefeuilles wordt macro-economische FL-informatie zowel opgenomen in de ECL-berekeningen, als in de PIT LT PD (Point-in-time lifetime Probability of Default) bepaling. Voor de ECL en PIT LT PD worden 3 verschillende scenario's (baseline, neergaand en herstel scenario) berekend in functie van de macro-economische verwachtingen, waarbij de gebruikte scenario's (inclusief het gewicht van elk scenario) dezelfde zijn als deze gebruikt voor het intern budgetteringsproces. De macro-economische verwachtingen die relevant zijn, betreffen de verwachte evolutie van het werkloosheidspercentage (voor PD) en de huisprijzenindex (voor LGD). De ECL en PIT LT PD is een gemiddelde van de baseline, neergaand en herstel scenario gewogen met hun gewichten.

Het opnemen van FL-informatie in de niet-retail portefeuille wordt bekomen door historische correlatie-factoren van lange termijn PD's, falen frequenties en macro-economische factoren, toe te passen op de lange termijn PD voor toekomstige periodes, rekening houdend met de huidige en toekomstige macro-economische verwachtingen. Vervolgens worden de lange termijn PD's omgevormd naar PIT PD's. De economische indicatoren die mee worden genomen in deze analyse zijn de evolutie van de groei in het BBP, werkloosheidscijfers, de indices S&P 500, Wereldbank Energy en Wereldbank Non-Energy. Ze zijn een maatstaf voor de proportie van negatieve revisies in de kredietwaardigheid. Bij het berekenen van de PIT PD's wordt rekening gehouden met verschillende scenario's (baseline, neergaand en herstel) per systeemfactor per jaar en met een gewicht per scenario. De scenario's en de weging ervan worden intern bepaald op basis van het businessplan van de Vennootschap. Een herziening van de finale FL PIT PD's gebeurt minstens op halfjaarlijkse basis en wordt goedgekeurd op het Alco.

De scenario's en hun gewichten worden minstens halfjaarlijks vastgelegd en goedgekeurd op het Alco.

Significante toename van kredietrisico en laag risico exceptie

Binnen de retail portefeuille identificeert de Vennootschap een significante stijging van het kredietrisico sinds initiële erkenning van het instrument aan de hand van een kwantitatieve analyse en/of gebaseerd op kwalitatieve aanwijzingen. Er zijn tevens een aantal vangnet indicatoren ingebouwd welke automatisch leiden tot migratie naar fase 2 van een instrument. De 'staging' modellen zijn aangepast naar de specificiteit van de verschillende retail portefeuilles van de Vennootschap.

De kwantitatieve analyse is gebaseerd op de evolutie van de 'lifetime' PD via de zogenaamde 'confidence interval' methode. Per rapporteringsdatum wordt de resterende 'lifetime' PD (PD_{LT}) vergeleken met de bovengrens van resterende 'lifetime' PD (PD_{bg}) rekening houdend met de karakteristieken van het instrument zoals deze aanwezig waren bij de initiële opname van het instrument. Het 'staging' model kan als volgt worden samengevat:

- fase 1 – 12-month ECL: $PD_{LT} \leq PD_{bg}$;
- fase 2 – Lifetime ECL: $PD_{LT} > PD_{bg}$.

De kwalitatieve aanwijzingen en vangnet indicatoren bevatten onder andere een aantal criteria die niet werden weerhouden in het PD-model. Onder meer de volgende kwalitatieve elementen geven aanleiding tot de opname van een instrument in fase 2:

- Toekennen van een forbearance-maatregel aan een instrument;
- Unlikeliness to pay (UTP) score op een instrument die geen aanleiding heeft gegeven tot de opname van het instrument als niet-renderend;
- Opname van het instrument als niet-renderend in de afgelopen 12 maanden;
- Meer dan 30 dagen achterstand op contractuele betalingen.

Behalve bovenstaande automatische criteria beoordeelt De Vennootschap of voor bepaalde deelportefeuilles een verhoogd risico geschat wordt dat deze leningen niet volledig en tijdig zullen kunnen worden terugbetaald, en in fase 2 moeten beschouwd worden.

De Vennootschap maakt dus geen gebruik van de 'Low credit risk' vrijstelling voor retail instrumenten. Dit betekent dat op elke rapporteringsdatum een analyse van de stijging in kredietrisico gebeurt voor alle instrumenten. De veronderstelling dat er zich een significante stijging in kredietrisico heeft voorgedaan bij contractuele betalingen die meer dan 30 dagen zijn vervallen, wordt niet weerlegd.

In de niet-retail portefeuille identificeert de Vennootschap een significante stijging van het kredietrisico sinds initiële erkenning van het instrument, aan de hand van een negatieve revisie van de kredietwaardigheid van de gerelateerde tegenpartij of op basis van een ad hoc interne analyse. De 'staging' (fasering) voor non-retail effecten en leningen is gebaseerd op interne credit ratings of, indien deze niet beschikbaar zijn, externe credit ratings en kan verder als volgt worden samengevat:

- Fase 1: bevat instrumenten met 'investment grade' tegenpartijen en tegenpartijen welke bij erkenning van het instrument een niet-'investment grade' rating hadden zonder negatieve revisie;
- Fase 2: tegenpartijen met een 'investment grade' rating of niet-'investment grade' rating bij initiële erkenning die een negatieve revisie hebben gekregen naar respectievelijk niet-'investment grade' of (ingeval van initiële niet-investment rating) één krediet-score lager. Er kan enkel afgeweken worden van deze regel bij onderbouwing dat er geen significante kredietverslechtering plaats vond en mits goedkeuring van het Rating Overleg (RO).

Aanvullend aan de hierboven vermelde beleidslijnen, zijn er een aantal 'triggers' die een ad-hoc-analyse kunnen vereisen van de interne rating van de tegenpartij:

- Wanneer een rating agentschap overgaat tot de negatieve revisie van de kredietwaardigheid van een tegenpartij;
- Regionale crisis;
- Negatief nieuws over een tegenpartij;
- Fusies en overnames.



Indien de ad-hoc-analyse tot een negatieve revisie leidt van de interne kredietwaardigheidsbeoordeling van de tegenpartij (naar niet- 'investment grade' of verlaging met een graad voor niet-'investment grade'), migreert het instrument van fase 1 naar fase 2. Tegenpartijen die noch een interne noch een externe rating hebben worden op instrumentniveau beoordeeld op basis van experts kennis. Voor de 'staging' wordt tevens rekening gehouden met overkoepelende landenrisico's en/of sectorrisico's. Alle tegenpartijen die onder een dergelijke categorie vallen worden dan op een 'watch list' geplaatst, ter verhoogde opvolging, en migreren naar fase 2 op basis van een beslissing van het RO.

De Vennootschap maakt gebruik van de 'Low credit risk' vrijstelling voor non-retail instrumenten, waarbij een instrument als laag kredietrisico wordt verondersteld indien de kredietwaardigheid 'investment grade' is. Dit komt overeen met een minimale S&P-kredietwaardigheidsrating 'BBB-'.

Groeperen van financiële instrumenten

De Vennootschap maakt geen gebruik van groepering van instrumenten op basis van gemeenschappelijke kredietrisicokarakteristieken voor het modelleren van parameters voor ECL.

Wijzigingen in inputs, assumpties en technieken

Er zijn geen wijzigingen in waarderingstechnieken of significante assumpties onderliggende aan de gebruikte modellen tijdens de rapporteringsperiode. Wel werd er een herkalibratie doorgevoerd van de PIT PD voor de Belgische hypotheekportefeuille in lijn met de evolutie van de macro-economische variabelen en werd voor de Belgische en Nederlandse hypotheekportefeuille de update in de verwachte evolutie van de CPR in rekening gebracht. De management overlays werden niet gewijzigd in de loop van 2020.

Faling, niet-renderend en credit-impaired (fase 3)

Een vordering wordt als gefaald beschouwd vanaf 90 opeenvolgende dagen achterstand voor een materiële exposure (meer dan 100 euro én 1% van de exposure voor de retailkredietportefeuilles) en, wanneer er een aantal signalen zijn, andere dan achterstand, dat de kredietnemer zijn verplichtingen niet zal kunnen nakomen ('unlikely to pay' of 'UTP'). Er zijn UTP-indicatoren die op individuele basis onmiddellijk aanleiding geven tot UTP, daarnaast zijn er UTP-indicatoren die gecombineerd aanleiding geven tot UTP (maar op individuele basis niet). De belangrijkste UTP-indicatoren betreffen:

- Toekennen van een additionele gunstmaatregel ('forbearance') aan de schuldenaar;
- Faillissement van de schuldenaar;
- Collectieve schuldenregeling;
- Kredietfraude;
- Loonsoverdracht door derden;
- Veroordeling/gevangenisstraf van/voor de schuldenaar;
- Algemeen gebrek aan vertrouwen in de terugbetalingscapaciteit van de schuldenaar dat voortkomt uit de contactmomenten tussen de dossierbeheerder en de schuldenaar of voor België specifiek ook contactmomenten tussen de kantoorhouder of intermediair en de schuldenaar.

De Vennootschap hanteert een gelijkshakeling tussen faling, niet-renderend en credit-impaired. Individuele waardeverminderingen worden bepaald op gefaalde vorderingen op basis van het verschil tussen uitstaande vordering en de verwachte recuperaties.

Voor de wijziging van haar prudentiële definitie van wanbetaling heeft de Vennootschap besloten om gebruik te maken van de door de ECB voorgestelde 'two step approach'. Volgens deze benadering dient in een eerste stap via een ten laatste tegen eind 2018 in te dienen aanvraagdossier aan de toezichthouder toelating gevraagd om de definitie van wanbetaling te wijzigen. De goedkeuring van de ECB werd bekomen op 15 januari 2020. Na goedkeuring heeft Argenta de nieuwe definitie toegepast vanaf 9 maart 2020 in haar rapportering om vervolgens in stap 2 haar modellen volgens de interneratingbenadering aan te passen tegen december 2021.



De onderstaande tabel geeft een overzicht van de fase 1, 2 en 3 vorderingen per klasse van financiële instrumenten en de overboekingen tussen fases.

	31/12/2019			31/12/2020		
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 1	Fase 2	Fase 3
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	36.571.411.287	1.865.649.400	116.851.728	36.070.565.427	4.592.922.284	179.128.390
Schuldbewijzen	4.893.375.589	51.832.695	0	4.784.747.310	29.776.085	0
Leningen en voorschotten	31.678.035.698	1.813.816.705	116.851.728	31.285.818.117	4.563.146.199	179.128.390
waarvan leasing- vorderingen	26.001.954	0	0	28.340.603	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.766.863.356	0	0	4.874.818.001	0	0
Schuldbewijzen	4.766.863.356	0	0	4.874.818.001	0	0
Eigenvermogens- instrumenten						
Totaal financiële activa	41.338.274.643	1.865.649.400	116.851.728	40.945.383.428	4.592.922.284	179.128.390
Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	1.387.104.192	21.031.952	0	2.627.321.649	51.004.485	0
waarvan verworven financiële activa met verminderde kredietwaardigheid	0	0	0	0	0	0



31/12/2019	Overboekingen tussen fase 1 en fase 2		Overboekingen tussen fase 2 en fase 3		Overboekingen tussen fase 3 en fase 1	
	Naar fase 2 van fase 1	Naar fase 1 van fase 2	Naar fase 3 van fase 2	Naar fase 2 van fase 3	Naar fase 3 van fase 1	Naar fase 1 van fase 3
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.288.587.649	5.118.387.211	70.051.657	54.902.656	7.279.020	477.161
Schuldbewijzen	41.234.114	0	0	0	0	0
Leningen en voor- schotten	2.247.353.535	5.118.387.211	70.051.657	54.902.656	7.279.020	477.161
waarvan leasingvor- deringen	0	0	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	0
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0
Eigenvermogensin- strumenten						
Totaal financiële activa	2.288.587.649	5.118.387.211	70.051.657	54.902.656	7.279.020	477.161
Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeg- gingen	132.815.382	100.837.537	0	0	0	0

31/12/2020	Overboekingen tussen fase 1 en fase 2		Overboekingen tussen fase 2 en fase 3		Overboekingen tussen fase 3 en fase 1	
	Naar fase 2 van fase 1	Naar fase 1 van fase 2	Naar fase 3 van fase 2	Naar fase 2 van fase 3	Naar fase 3 van fase 1	Naar fase 1 van fase 3
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.881.238.479	534.556.337	63.698.715	21.003.125	42.709.186	735.716
Schuldbewijzen	26.269.583	36.911.900	0	0	0	0
Leningen en voor- schotten	2.854.968.896	497.644.437	63.698.715	21.003.125	42.709.186	735.716
waarvan leasingvor- deringen	0	0	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	13.338.959	0	0	0	0	0
Schuldbewijzen	13.338.959	0	0	0	0	0
Eigenvermogensin- strumenten						
Totaal financiële activa	2.894.577.438	534.556.337	63.698.715	21.003.125	42.709.186	735.716
Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	7.644.565	1.905.786	0	0	0	0

De onderstaande mutatietafel geeft een overzicht van de fase 1, 2 en 3 waardeverminderingen.

	01/01/2019	Creatie en verwerving	Verwijde- ring uit de balans	Wijzigingen in kredietri- sico (netto)	Herzienin- gen zonder verwijdering uit de balans (netto)	Definitieve afschrijvin- gen	Overige	31/12/2019
Fase 1	-3.838.562	-1.816.024	1.329.864	-1.273.916	1.890		-1.127.588	-6.724.336
Schuldbewijzen	-2.563.881	-700.494	946.026	-1.316.798	0		0	-3.635.147
Leningen en voorschotten	-1.274.681	-1.115.530	383.838	42.882	1.890		-1.127.588	-3.089.189
Fase 2	-10.442.647	-931.927	2.062.119	4.984.219	-2.018		-5.297.298	-9.627.552
Schuldbewijzen	-601.963		757.275	-581.411	0		0	-426.099
Leningen en voorschotten	-9.840.684	-931.927	1.304.844	5.565.630	-2.018		-5.297.298	-9.201.453
Fase 3	-12.853.848	-453.299	3.471.067	-6.106.667	257.705	3.180.863	0	-12.504.179
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-12.853.849	-453.299	3.471.067	-6.106.667	257.705	3.180.863	0	-12.504.180
Voorzieningen voor toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	-1.136.811	-3.077.841	3.424.745	6.065	0	0	-138.091	-921.933
Fase 1	-1.038.462	-2.995.199	3.084.803	162.403	0		-85.548	-872.003
Fase 2	-98.349	-82.642	339.942	-156.338	0		-52.543	-49.930
Fase 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	-28.271.868	-6.279.091	10.287.795	-2.390.299	257.577	3.180.863	-6.562.977	-29.778.000
	01/01/2020	Creatie en verwerving	Verwijde- ring uit de balans	Wijzigingen in kredietri- sico (netto)	Herzienin- gen zonder verwijdering uit de balans (netto)	Definitieve afschrijvin- gen	Overige	31/12/2020
Fase 1	-6.724.336	-5.093.036	2.140.782	-3.469.484	462		-1.145.743	-14.291.356
Schuldbewijzen	-3.635.147	-3.340.305	770.693	-3.928.248	0		0	-10.133.007
Leningen en voorschotten	-3.089.189	-1.752.731	1.370.089	458.763	462		-1.145.743	-4.158.349
Fase 2	-9.627.552	-1.751.524	2.246.587	-2.861.558	-104.589		-3.454.624	-15.553.260
Schuldbewijzen	-426.099		74.029	-577.556	0		0	-929.626
Leningen en voorschotten	-9.201.453	-1.751.524	2.172.558	-2.284.002	-104.589		-3.454.624	-14.623.634
Fase 3	-12.504.179	-822.027	3.042.289	-12.073.511	233.851	1.772.670	-21.114	-20.372.021
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-12.504.180	-822.027	3.042.289	-12.073.511	233.851	1.772.670	-21.114	-20.372.022
Voorzieningen voor toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	-921.933	-3.533.567	3.076.706	-64.171	309	0	501.715	-940.941
Fase 1	-872.003	-3.453.757	2.883.018	76.193	0		515.982	-850.567
Fase 2	-49.930	-79.810	193.688	-140.364	309		-14.267	-90.374
Fase 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	-29.778.000	-11.200.154	10.506.365	-18.468.725	130.033	1.772.670	-4.119.766	-51.157.578



Voor de vorderingen in fase 3 van 179.128.390 euro werden 20.372.021 euro bijzondere waardeverminderingen aangelegd.

De verwachte kredietverliezen worden in mindering gebracht van de financiële activa voor de aan geamortiseerde kostprijs opgenomen activa. Voor de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat vormen de verwachte kredietverliezen een onderdeel van de overige onderdelen van het totaalresultaat. De verwachte kredietverliezen van de buitenbalansposten (toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen) worden geregistreerd als voorziening.

Afschrijvingsmethodiek

Een gedetailleerde beschrijving van de afschrijvingsmethodiek is opgenomen in de waarderingsregels bij het onderdeel 'afboeking en besteding'.

Indien bij kredieten die afgeschreven werden volgens de bovenstaande criteria, nog betalingen worden ontvangen of waar er door de Vennootschap nog recuperatiemogelijkheden verwacht worden, blijven deze door de krediet specialisten bij de afdeling Curatief Beheer Lenen opgevolgd worden. Procedures blijven gehandhaafd mits de juiste kosten- batenanalyse. Verjaring wordt opgevolgd en gestuit waar nodig.

Contract modificatie en Forbearance

Gunstmaatregelen (forbearance-maatregelen) kunnen door de Vennootschap worden toegestaan bij een debiteur die niet in staat is, of binnenkort niet in staat zal zijn om aan zijn financiële verplichtingen te voldoen. Deze gunstmaatregelen worden afgesproken in direct overleg tussen de tegenpartij en de servicer of de afdeling bijzonder beheer van Argenta Nederland (voor de Nederlandse kredieten), Curatief Beheer (voor de Belgische kredieten) van de Vennootschap. Volgende maatregelen kunnen worden toegestaan:

- Boete kwijtschelding (specifiek voor Nederlandse kredieten);
- Omzetting aflossingsvorm of rente (specifiek voor Nederlandse kredieten);
- Rentemiddeeling (specifiek voor Nederlandse kredieten);
- Rentepauze (specifiek voor Nederlandse kredieten);
- Looptijdverlenging (voor Nederlandse en Belgische kredieten);
- Interne herfinanciering (specifiek voor Belgische kredieten);
- Uitstel van betaling (specifiek voor Belgische kredieten);
- Betaalafspraken (specifiek voor Belgische kredieten).

Een modificatie specifiek toegestaan in 2020 buiten de normale forbearance maatregelen om, betrof het regulatoire moratorium in het kader van de Covid-19 maatregelen, toegestaan door de Belgische regelgever. Dossiers met Covid-19 maatregelen werden gescoord met Covid-UTP-indicatoren, gevolgd door een assessment conform de bestaande procedures voor UTP-soft default. Het maximum aantal maanden wordt bereikt na 9 maanden.

In Nederland is geen regulatorisch moratorium met betrekking tot Covid-19 maatregelen. Argenta Nederland biedt haar klanten de mogelijkheid tot een betaalpauze van rente- en aflossingen. Deze betaalpauze is initieel voor 3 maanden met mogelijkheid deze na een herbeoordeling te verlengen met 3 maanden tot het maximaal aantal maanden van 12 maanden is bereikt. Alle toegestane Covid-19 maatregelen zijn als forbearance aangemerkt. Covid-19 maatregelen die na de eerste drie maanden worden verlengd krijgen conform bestaande procedures een UTP-soft default.

Meer informatie over de Covid-19 maatregelen voor betaaluiststel is opgenomen in toelichting 42.

Interne herfinancieringen geven aanleiding tot de opname van een kredietvordering, en de terugbetaling (en niet langer opnemen) van de geherfinancierde kredietvordering. Indien de herfinanciering wordt toegestaan omwille van een forbearance maatregel, worden deze zodanig geregistreerd. Bij het toekennen van forbearance-maatregelen die geen interne financiering vertegenwoordigd worden in de meeste gevallen steeds bijkomende toekomstige compensaties en vergoeding opgenomen, zodanig dat het instrument blijvend wordt opgenomen in de balans en er geen belangrijke waarderingsimpact ontstaat.

Het toekennen van een forbearance-maatregel is een kwalitatieve indicator voor de identificatie van een significante stijging van het kredietrisico, en welke automatisch leidt tot de migratie naar stage 2. Migratie naar stage 1 is mogelijk wanneer de forbearance-maatregel is afgelopen.

	31/12/2019	31/12/2020
Brutoboekwaarde van blootstellingen met respijtmaatregelen	75.425.495	169.207.728
waarvan renderende blootstellingen met respijtmaatregelen	45.773.272	108.530.240
waarvan niet-renderende blootstellingen met respijtmaatregelen	29.652.224	60.677.488
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindering, geaccumuleerde negatieve wijzigingen in de reële waarde als gevolg van kredietrisico en voorzieningen	1.828.901	4.337.857
Ontvangen zekerheden en financiële garanties	69.874.473	159.457.578

5.4. Onderschrijvingsrisico's

Risicopositie

Het onderschrijvingsrisico omvat overkoepelend alle risico's die verbonden zijn aan de aard van het onderschrijven van verzekeringsactiviteiten. Het is het risico op een negatieve verandering in de financiële situatie, veroorzaakt door de afwijkingen van de werkelijke betalingen ten opzichte van de verwachte betalingen.

Op het gebied van schadeverzekeringen zijn de resultaten van de Verzekeringspool grotendeels afhankelijk van de mate waarin de werkelijke uitkeringen in overeenstemming zijn met de uitgangspunten die bij de prijsstelling van producten en bij het bepalen van de hoogte van de technische voorzieningen zijn gehanteerd. Voor levensverzekeringen bestaat het onderschrijvingsrisico onder meer uit het risico op afwijkend afkoopgedrag, afwijkende uitkeringen (in geval van overlijden), afwijkende inschatting van het medische risico, afwijkende inschatting van intentie van aangaan van de levensverzekering (verwijzing naar AML-risico's) en poliskosten. Op het gebied van gezondheidsverzekeringen omvatten de risico's zowel die aanwezig bij levens- als bij schadeverzekeringen.

De belangrijkste onderschrijvingsrisico's zijn sterfte- en langlevensrisico, morbiditeitsrisico, risico uit hoofde van kosten, vrijvalrisico, premie- en reserverisico en catastroferisico.

Het sterfterisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van sterftecijfers wanneer een stijging van het sterftecijfer leidt tot een stijging van de waarde van verzekeringsverplichtingen. Het grootste deel van het sterfterisico is er ten gevolge van het onderschrijven van schuldalldoverzekeringen. Het langlevensrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van sterftecijfers wanneer een daling van het sterftecijfer leidt tot een stijging van de waarde van verzekeringsverplichtingen.

Het morbiditeitsrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van invaliditeits-, ziekte- en morbiditeitscijfers. Het morbiditeitsrisico wordt grotendeels gevormd door het onderschrijven van hospitalisatieverzekeringen.

Het kostenrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de kosten voor het nakomen van verzekerings- of herverzekeringsovereenkomsten. De ontwikkeling en prijszetting van verzekeringspolissen is mee gebaseerd op hypothesen over de acquisitiekosten, de verwerkingskost van de polissen en de beheerskosten van de schades. Het kostenrisico kan toenemen door meer langlopende contracten, afwijkingen van de gebruikte hypothesen en een toename van de kosteninflatie.

Het vrijvalrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau of de volatiliteit van de percentages van (voortijdige) beëindiging, verlenging of afkoop van de overeenkomst. Bij een toename van het aantal afkopen loopt de verzekeringsmaatschappij het risico dat de initiële poliskosten niet tijdig kunnen terugverdiend worden en dat de winsten van toekomstige premies wegvallen. Een lager aantal afkopen bij verlieslatende contracten kan hetzelfde risico inhouden.

Het premie- en reserverisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door volatiliteit in het tijdstip, de frequentie en de ernst van verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van schaderegelingen. Premierisico betreft schadegevallen na rapporteringsdatum (i.e. gedurende de resterende looptijd van het contract), reserverisico betreft voorgevallen schades voor rapporteringsdatum.

Het catastroferisico of rampenrisico is het risico op verlies of op een ongunstige verandering in de waarde van verzekeringsverplichtingen door onzekerheid over de prijsstelling en de aannames voor de reserve in verband met extreme of uitzonderlijke gebeurtenissen. Het catastroferisico is grotendeels te wijten aan natuurrampen of door mensen veroorzaakte rampen. Dit risico komt voornamelijk voor bij schadeverzekeringen. Voor levensverzekeringen omvat dit risico ook het risico op verhoogde sterfte als gevolg van een pandemie of natuurrampen of door mensen veroorzaakte rampen. Binnen leven komt dit risico voornamelijk voor bij de schuldsaldoverzekeringen.

Risicobeheersing

De Vennootschap hanteert een duidelijk begrensd aanvaardingsbeleid dat is toegespitst op welomschreven doelgroepen. Bij de ontwikkeling van nieuwe producten worden alle identificeerbare componenten van het onderschrijvingsrisico in rekening gebracht voor het bepalen van het acceptatie-, tarifierings- en reserveringsbeleid.

Het acceptatie-, sanerings-, tarifierings- en reserveringsbeleid worden bepaald en aangepast door een voortdurende opvolging van de technische resultaten en rendabiliteit van producten, het profiel van de portefeuille, evaluaties van de sterftetafels en de toereikendheid van de technische voorzieningen.

In het reserveringsbeleid wordt een onderscheid gemaakt tussen de frequentiedossiers met kleinere schadebedragen en de zware schadedossiers boven 125.000 euro. Het beleid voor de frequentiedossiers situeert zich upfront, in de jaarlijkse bepaling door de afdeling IRMS (actuarieel) van de standaard openingsreserves, op basis van de historische schadelast. Dit is een 'best estimate' (realistische schatting) van de gemiddelde schadelast.

Het beleid voor de zware schadedossiers (dossier met een totale kostprijs boven 125.000 euro) vereist een benadering op maat. Door een proces van bestendige evaluatie van de tussenkomst van de verzekeringsonderneming en dankzij een analyse van de toepassing van het verzekeringscontract, de toepassing van de conventies, uitsluitingen, benadering van de schade, de aansprakelijkheid, alle mechanismes van verdeling van aansprakelijkheid, de aftrek van de vrijstelling en de toevoeging van de kosten worden deze in kaart gebracht. De basis is hier een faire schatting van de zware dossiers (op basis van alle bovenvermelde elementen) plus een risicomarge, gelet op potentiële zware schommelingen. Door een zo nauwkeurige benadering, met een frequente herziening, zullen de schommelingen opwaarts en neerwaarts zo beperkt mogelijk blijven.

In toelichting 2.2 "Implementatie en impact van wijzigingen in grondslagen voor financiële rapportering" wordt de aanpassing van de risk appetite reservering voor schadereserves besproken. De toereikendheid van de reserves of LAT wordt getoetst conform de gelijknamige beleidslijn. Er wordt systematisch nagegaan of de reserves adequaat zijn. Als de reserves ontoereikend geacht worden, wordt meestal besloten aanvullende voorzieningen toe te wijzen en /of het beleid omtrent tarieven en risicoaanvaarding te wijzigen of andere acties te ondernemen.

De Verzekeringspool maakt ook gebruik van herverzekering om bepaalde risico's te beperken, de volatiliteit in de schadelast te mitigeren en de solvabiliteitsratio's te verbeteren. Het eigenbehoud en de limieten van de herverzekeringscontracten worden bepaald in functie van de acceptatiepolitiek en de risicoappetijt van de Vennootschap en zijn vastgelegd in de beleidslijn 'Herverzekering'. Het VRC volgt deze risico's permanent op en rapporteert hierover aan het auditcomité en het risicocomité van de raad van bestuur.

Herverzekering komt in de volgende takken voor:

- Brand: excess of loss per risico en per gebeurtenis of event;
- Aansprakelijkheid: excess of loss per risico in takken BA, BA Auto, Inzittenden, BA Gebouwen en BA Privé Leven;
- Brand en Omnium Auto: annual aggregate excess of loss per event en Top&Top XL Layer;
- Leven: sommen excedent bij risico individueel overlijden.

In tegenstelling tot het herverzekeringsprogramma Niet-Leven, welke jaarlijks dient hernieuwd te worden, is het Leven Herverzekeringsprogramma een contract van 3 jaar, welke hernieuwd werd eind 2019. Dit herverzekeringsprogramma biedt dekking tegen sterfte. Dit wil zeggen dat Aras een gedeelte van de risicopremie, welke Aras aanrekent aan klanten, afstaat aan de herverzekeraars. In ruil hiervoor betaalt de herverzekeraar bij overlijden van de klant het overlijdenskapitaal uit. Net zoals het vorige contract, werd - mits behoud van winstdeelname - besloten om Aras volledig te herverzekeren voor Leven. Het contract dat bedongen werd in 2019, is een contract dat rollend 2 jaar verderloopt.

De onderstaande tabel biedt een overzicht van de betaalde herverzekeringspremies:

	31/12/2019	31/12/2020
Brand	1.708.248	1.998.017
Motor	1.556.117	1.753.543
Familiale	230.150	34.472
Leven	12.221.427	10.962.519
Totaal	15.715.942	14.748.551

De inkomens- en waarde stabiliteit wordt opgevolgd via de volgende RAF-indicatoren:

- Earnings at risk 80%: inkomensvolatiliteit door alle risico's / netto-inkomen voor belastingen (in een 1-op-5-jaar-perspectief);
- Value at risk 95%: waardevolatiliteit door alle risico's / beschikbaar economisch kapitaal (in een 1-op-20-jaar-perspectief);
- Netto rentemarge (Net Interest Income marge) tak 21: rentemarge t.o.v. de grenzen vereist voor 8% ROE en 0% ROE uit Businessplan;
- New Business Margin Leven en Value New Business Leven: waarde van de productie Leven van het boekjaar indien target ROE van 8% behaald wordt tegenover verdisconteerde premies;
- Combined Ratio Schade inclusief herverzekering;
- Combined Ratio Gezondheid.

Gevoeligheidsanalyse

Voor Leven beschouwen we de volgende scenario's met betrekking tot de drie belangrijkste risico's:

- Vrijval: daling van 40% in het aantal polissen voor natuurlijke personen;
- Kosten: relatieve verhoging van de kosten met 10% samen met een absolute verhoging van de kosteninflatie met 1%;
- Sterfterisico: relatieve verhoging van de sterftekansen met 15%.

De volgende tabel geeft de impact weer van de scenario's op de marktwaarde van het eigen vermogen. Het is duidelijk dat de marktwaarde van het eigen vermogen het meest gevoelig is voor wijzigingen in vrijval. Dit wordt vooral gedreven door de schuldsaldoverzekeringen en de portefeuille tak 23 spaar- en beleggingsproducten (Argenta Life Plan). Voor beide portefeuilles impliceert een daling van het aantal polissen een afname van de toekomstige winsten (in het bijzonder fee-inkomsten voor de tak 23 beleggingsfondsen). De impact is groter dan vorig jaar, wegens een meer verfijnde modellering van de toekomstige kasstroomprojecties uit tak 23. Deze werden in het oude model automatisch als beëindigd beschouwd eens het contract de modellimiet van 20 jaar bereikt had. Het elimineren van deze (artificiële) limiet zorgt voor meer toekomstige winsten, maar ook voor meer vrijval – en sterfterisico.

Het kostenscenario genereert een stijging van de technische provisies, waarbij alle producten geïmpacteerd worden. Vooral schuldsaldoverzekeringen en tak 21 spaarproduct Argenta Flexx zijn hier gevoelig voor gezien de lange looptijd van deze producten. Het spaar- en beleggingsproduct Argenta Life plan (zowel tak 21 als tak 23) draagt sterk bij tot de impact op de marktwaarde van het eigen vermogen vanwege de omvang van de portefeuille, hoewel de impact ten opzichte van de technische provisies relatief klein is.

Tenslotte blijft de impact van het sterftescenario op de marktwaarde van het eigen vermogen relatief beperkt. Hier vormt nu ook de portefeuille tak 23 spaar- en beleggingsproducten (Argenta Life Plan), in tegenstelling tot eerdere jaren, het grootste aandeel in het risico, omdat meer toekomstige winsten wegvallen in geval van sterfte.

	31/12/2019	31/12/2020
Sensitiviteit		
Vrijval	-70.693.748	-105.032.326
Kosten	-35.194.053	-35.745.444
Sterfte	-3.514.488	-9.832.257

Voor de portefeuille hospitalisatieverzekeringen worden de volgende scenario's beschouwd met betrekking tot de drie belangrijkste risico's:

- Vrijval: daling van 40% in het aantal polissen voor natuurlijke personen;
- Kosten: relatieve verhoging van de administratiekosten met 10% samen met een absolute verhoging van de kosteninflatie met 1%;
- Sterfterisico: relatieve verhoging van de sterftekansen met 15%.

Ook voor de hospitalisatieportefeuille geeft het vrijvalscenario de grootste impact op de marktwaarde eigen vermogen. Dit wordt gedreven door de winstgevendheid van de portefeuille waardoor vrijval van contracten de toekomstige winsten verlaagt.

Een stijging van de administratiekosten impliceert opnieuw een daling van de toekomstige winsten.

Het sterftescenario genereert een enigszins lagere impact op de marktwaarde van het eigen vermogen. De winstgevendheid van de portefeuille neemt af ten gevolge van een verhoging van de sterftekansen.

De vrijval shock is kleiner dan vorig jaar door een iets grotere daling van de Solvency II risicomarge dit jaar in het shock scenario. De kostenshock is in beperkte mate toegenomen door een verhoging van de basishypothese kosten.

	31/12/2019	31/12/2020
Sensitiviteit		
Vrijval	-42.123.055	-37.756.661
Kosten	-15.242.482	-16.330.328
Sterfte	-5.344.007	-5.560.041

Voor de portefeuille schadeverzekeringen beschouwen we de volgende scenario's met betrekking tot de twee belangrijkste risico's:

- Premie- en reserverisico: per tak wordt het 1 op 200 scenario toegepast, gekalibreerd volgens de principes van het standaardmodel Solvency II;
- Catastroferisico: een combinatie van verschillende catastroferisico's wordt toegepast naargelang de aard van de schadeverzekering, tevens gekalibreerd volgens de principes van het standaardmodel Solvency II. Dit omvat zowel natuurrampen (overstroming, hagel, aardbeving, storm) als menselijke effecten (auto, brand, aansprakelijkheid).

Het premie- en reservescenario heeft een grotere impact op de marktwaarde van het eigen vermogen dan het catastroferisico. Dit wordt vooral gedreven door de takken BA Auto en Brand.

Bij catastroferisico dragen vooral de scenario's storm, overstroming, hagel en brand bij tot de impact, allen hebben betrekking op de portefeuille brandverzekeringen. Voor alle catastrofesenario's speelt herverzekering een belangrijke rol met tussenkomsten tot 90% van de schadelast.

De toename van het premie- en reserverisico ten opzichte van vorig jaar is toe te schrijven aan 2 effecten. Enerzijds verhoogt het premierisico door de groei van de portefeuille. Anderzijds stijgt het reserverisico nog iets sterker door toename in de Best Estimate schadereserves. De stijging in deze Best Estimate schadereserves is voornamelijk toe te schrijven aan grote schades bij BA Familiale en Brand en aan een verhoging bij BA Auto en BA Familiale om rekening te houden met de verwachte nieuwe indicatieve tabellen en de hierin opgenomen aanbevolen kapitalisatierentes. De stijging van het catastroferisico is hoofdzakelijk het gevolg van de verhoging van het eigenbehoud bij de van toepassing zijnde herverzekeringscontracten.



	31/12/2019	31/12/2020
Sensitiviteit		
Premie en reserve	-35.195.578	-38.114.390
Catastrofe	-14.523.796	-16.257.147

Ontwikkeling schadereserves

De onderstaande tabel illustreert de schadedriehoek en bevat de evolutie van de totale schadelast voor herverzekering per voorvalsjaar, waarbij de schadelast gelijk is aan de som van de betalingen en de schadereserves (excl. IBNR) met aftrek van de recuperaties en de recuperatiereserves. Zowel de betalingen als de recuperaties zijn cumulatief. Het gaat dus over uitkeringen vanaf 1 januari van het voorvalsjaar tot en met het laatste afwikkelingsjaar.

De indeling van een schadedriehoek is als volgt:

- Horizontaal staan de afwikkelingsjaren;
- Verticaal de voorvalsjaren;
- Diagonaal de boekjaren.

Hoe verder de schades zijn ontwikkeld, hoe betrouwbaarder de waardering van de schadelast. De bedragen in onderstaande tabellen werden aangesloten met de boekhouding.

31/12/2019 In miljoen euro	< 2002	2002- 2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	0	457	49	53	57	74	73	72	70	81	80
1 jaar later	0	451	47	52	58	78	71	70	68	80	0
2 jaar later	0	446	45	51	57	73	68	69	67	0	0
3 jaar later	0	438	44	49	56	72	68	68	0	0	0
4 jaar later	0	432	44	48	57	71	68	0	0	0	0
5 jaar later	0	429	44	49	57	70	0	0	0	0	0
6 jaar later	0	422	44	49	56	0	0	0	0	0	0
7 jaar later	0	420	44	49	0	0	0	0	0	0	0
8 jaar later	0	416	44	0	0	0	0	0	0	0	0
9 jaar en later	0	401	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Huidige raming	229	401	44	49	56	70	68	68	67	80	80
Cumulatieve betalingen	222	393	43	46	50	63	54	58	55	57	45
Huidige voorzieningen	6	8	1	2	7	7	15	10	12	23	35



31/12/2020 In miljoen euro	< 2002	2002- 2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Raming aan het einde van het voorvalsjaar	0	506	53	57	74	73	72	70	81	80	69
1 jaar later	0	499	52	58	78	71	70	68	80	79	0
2 jaar later	0	491	51	57	73	68	69	67	78	0	0
3 jaar later	0	482	49	56	72	68	68	66	0	0	0
4 jaar later	0	476	48	57	71	68	69	0	0	0	0
5 jaar later	0	473	49	57	70	67	0	0	0	0	0
6 jaar later	0	466	49	56	71	0	0	0	0	0	0
7 jaar later	0	464	49	55	0	0	0	0	0	0	0
8 jaar later	0	460	48	0	0	0	0	0	0	0	0
9 jaar en later	0	446	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Huidige raming	229	446	48	55	71	67	69	66	78	79	69
Cumulatieve betalingen	223	437	47	51	64	54	59	57	61	62	39
Huidige voorzieningen	6	10	1	4	7	13	10	9	18	17	29

Bewegingsanalyse technische voorzieningen

In onderstaande tabel werd een analyse opgenomen van de technische voorzieningen voor tak 21 contracten. Het overzicht van de totale technische voorzieningen leven is te vinden onder toelichting 22.

	31/12/2019	31/12/2020
Beginsaldo technische voorzieningen tak 21	2.624.608.359	2.807.540.751
Stortingen	298.916.458	205.151.840
Afkopen en overlijdens	-178.276.432	-208.011.868
Waardeschommelingen	50.042.156	46.013.375
Toekenning winstdeelnamen	371.401	134.769
Overige wijzigingen	11.878.809	-4.049.673
Eindsaldo technische voorzieningen tak 21	2.807.540.751	2.846.779.194
Andere	0	0
Aanvullende voorzieningen leven	20.869.246	20.869.246
Totaal	2.828.409.997	2.867.648.440

Voor de tak 23 contracten die worden opgenomen onder de financiële verplichtingen geeft dit volgend beeld:

	31/12/2019	31/12/2020
Beginsaldo technische voorzieningen tak 23	2.026.322.984	2.385.325.837
Stortingen	154.596.776	164.978.416
Afkopen en overlijdens	-156.102.221	-176.961.092
Waardeschommelingen	316.386.372	146.531.173
Overige wijzigingen	44.121.926	122.937.223
Eindsaldo technische voorzieningen tak 23	2.385.325.837	2.642.811.557
Andere	0	0
Totaal	2.385.325.837	2.642.811.557

Bijkomende toelichtingen over tak 23 zijn terug te vinden onder toelichting 13.

5.5. Niet-financiële risico's

Risicopositie

De overkoepelende definitie voor de niet-financiële risico's is de kans op negatieve gevolgen (zowel financieel als niet-financieel) als direct of indirect gevolg van ontoereikende of falende interne processen, mensen of systemen, of door externe gebeurtenissen. De niet-financiële risico's zijn binnen de risicocartografie 2020 van de Vennootschap gedefinieerd als compliance risico, projectrisico, juridisch risico, bedrijfscontinuïteitrisico, sourcing risico, informatiebeveiligingsrisico, fysieke activa risico, imagerisico, procesrisico, human resources risico, duurzaamheid & strategisch risico, datarisico en fraude & cyberrisico.

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

Risicobeheersing

Het belang van (en de focus op) de niet-financiële risico's is de laatste jaren sterk toegenomen omwille van de toegenomen digitalisering, de snelheid waarmee veranderingen gepaard gaan, bijkomende wet- en regelgeving, Dit vertaalt zich onder meer in een mogelijke toename van de effectieve financiële verliezen ten gevolge van deze risico's, en tevens in efficiëntieverlies, stijging van het risico op reputatieverlies, complexere processen en toegenomen druk van de toezichthouders. Een grondige aanpak van de niet-financiële risico's binnen de Vennootschap blijft dan ook vereist.

De Vennootschap haar doelstelling voor duurzame groei (balans klantenervaring, kosten- en risicobeheersing) is het uitgangspunt en de basis voor het eenvoudig en praktijkgericht risicobeheer inzake niet-financiële risico's.

De rollen en verantwoordelijkheden omtrent risicobeheer zijn bepaald in de structuur van de '3 lines of defense' en worden in de beleidslijn voor risicobeheer niet-financiële risico's verder doorvertaald voor wat betreft de niet-financiële risico's.

De groepsrisicobeheerfunctie met focus op de niet-financiële risico's wordt ingevuld door de directie Non-Financial Risk Management & Supervisory Office.

Met het onderscheid tussen “advisory” en “monitoring & investigations” wordt er een opdeling gemaakt die gebaseerd is op de duale rol van de 2de lijn directie, m.n. advisering aan de ene kant en de rol van de onafhankelijke controlefunctie (“monitoring & investigations”) aan de andere kant. Beide afdelingen maken geen onderscheid inzake scope (zowel hoofdkantoor als kantoren) noch inzake domein (alle niet-financiële risico’s, met uitzondering van compliance²).

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

De risicoprofielen zijn sinds Q2 2020 voor alle niet-financiële risicoprofielen gemeten en gerapporteerd. Dit gebeurt via het vernieuwde RAF-dashboard dat wordt opgemaakt in Tableau.

Minstens éénmaal per jaar evalueert elke directie formeel haar interne controlematuriteit (‘COSO-evaluatie’). De maturiteitsscore wordt bekomen door het invullen van de COSO-vragenlijst (ondersteund door gevraagde bewijsstukken). De vragenlijst is gebaseerd op het internationale COSO-raamwerk, stelt vragen over de verschillende COSO-componenten waaronder controleomgeving, risicobeheer en beheersmaatregelen. Op niveau van de Argenta groep zet de positieve trend zich verder en stijgt de globale maturiteitsscore in 2020 richting naar 3,37 (op een schaal tot 5). Een score van 3+ duidt op een gedefinieerd maturiteitsniveau, waarbij de beheersmaatregelen aanwezig zijn.

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



De tweedelijns onafhankelijke controle wordt uitgevoerd, zowel in de kantoren als op hoofdzetel d.m.v. 4 types onderzoeken (Standaardonderzoeken, Bijzondere Onderzoeken, Target en Domeinonderzoeken). De terugkoppeling van de belangrijkste resultaten gebeurt via het GRC-NFR, de aanbevelingen worden geregistreerd en opgevolgd via pentana (tooling).

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

De rapportering bevat zowel kwantitatieve (RAF-rapportering niet-financiële risico’s, KRS kantoorrisicoscore, ...) als kwalitatieve rapporteringen (activiteitenverslag, interne controlejaarverslag, actieplan, ...).

Tenslotte wordt aan de directie Juridische Zaken het beheer van het corporate insurance programma (CIP) toevertrouwd, waarbij met behulp van een makelaar een aantal passende dekkingen voor niet-financiële risico’s worden afgesloten.

2 Binnen de directie Compliance wordt eveneens het onderscheid tussen “advisory” en “monitoring & investigations” gemaakt.

6. Solvabiliteit en kapitaalbeheer

Het kapitaalrisico is het risico op een tekort aan beschikbaar kapitaal in verhouding tot het vereiste kapitaal door de activiteiten en grootte van de onderneming, of door de onmogelijkheid om aan een goede prijs en binnen een korte tijdspanne kapitaal op te halen. Om dit risico op te volgen worden er stelselmatig vergelijkingen gemaakt met de regulatoire vereisten en de interne doelstellingen.

6.1. Kapitaalbeheer

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

De Vennootschap dient op elk moment aan de regulatoire kapitaalratio's te voldoen. Zij streeft hierbij naar een gezond evenwicht tussen enerzijds de bedrijfsdoelstellingen met voldoende ruimte om te groeien en anderzijds een gezonde kapitaalbasis die toelaat alle materiële risico's te dragen.

De Vennootschap heeft steeds een politiek van autofinanciering gevolgd en wenst dit te blijven doen. Om een kapitaalniveau te behouden dat voldoende ruimte laat om te groeien en om alle materiële risico's te kunnen dragen wordt een optimale samenstelling nagestreefd tussen volgende instrumenten:

- Groei CET1 met reservering van winsten;
- Kapitaalsverhogingen;
- Hybride Tier-1 uitgiftes;
- Achtergestelde leningen (Tier 2);
- Bail-in instrumenten.



6.2. Regelgeving

Inleiding

De Vennootschap valt als gemengde financiële holding onder de CRR en CRD-wetgeving. De onderliggende Bankpool is tevens aan deze regels onderhevig, de onderliggende Verzekeringspool dient te voldoen aan de Solvency wetgevingen. Informatie over Pijler 1 (minimale kapitaalvereisten) en Pijler 2 (SREP-proces) worden hieronder toegelicht. De Pijler 3-toelichtingen van de Bankpool en de SFCR-toelichting van de Verzekeringspool worden afzonderlijk gepubliceerd op de website van de Vennootschap, waarbij een gedeelte van de informatie uit deze jaarrekening wordt overgenomen.

De berekening van de solvabiliteitsratio op niveau van de Vennootschap gebeurt volgens de Danish Compromise methode. Het betreft een compromis dat – mits goedkeuring van de toezichthouder – kan toegepast worden door gemengde financiële holdings. Volgens deze methode moet de waarde van de verzekeringsparticipatie niet worden afgetrokken van het eigen vermogen. Daarentegen moet deze verzekeringsparticipatie ten belope van 176 miljoen wel meegenomen worden bij de berekening van de risicogewogen activa ten belope van 370%.

In aanvulling met de solvabiliteitsratio's dient de Vennootschap ook zijn solvabiliteitspositie als financieel conglomeraat toe te lichten. Dit houdt in dat het beschikbare kapitaal berekend wordt op basis van de geconsolideerde positie onder de respectievelijke CRD-regels voor de bankactiviteiten en Solvency II-regels voor de verzekeringsactiviteiten. Het bekomen beschikbare kapitaal wordt dan vergeleken met de kapitaalvereisten uitgedrukt in risicogewogen activa.

Wettelijke kapitaalsvereisten

De Pijler 1 vereisten leggen een minimum solvency ratio van 4,5% van het Common Equity Tier 1 (CET-1) ratio, 6% voor de Tier 1 (T1) ratio en 8% voor de Total Capital (TC) ratio op. De toezichthouders hebben de mogelijkheid een aantal bijkomende buffers (gecombineerde buffer vereiste) op te leggen:

- Een kapitaal conserveringsbuffer: een bijkomende CET-1 vereiste van 2,50%;
- Een contracyclische kapitaalbuffer: geeft een bijkomende CET1 vereiste van 0,01% berekend als een gewogen gemiddelde van de per land opgelegde vereiste en de in de Vennootschap aanwezige blootstelling aan dat land;
- Een buffer voor systemisch belangrijke instellingen: de Belgische toezichthouder heeft de Vennootschap aangewezen als O-SII of andere systeemrelevante instelling waardoor de Vennootschap onderworpen is aan een bijkomende CET-1 vereiste van 0,75%;
- Een Pijler 2 vereiste (P2R) van 1,75% en een Pijler 2 aanbeveling (P2G).

Daarnaast wordt de afwezigheid van Alternatief Tier 1 kapitaal van 1,50% eveneens opgevangen via CET-1.

In het kader van de SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) kan de bevoegde toezichthouder (in casu de ECB) hogere minimum ratio's opleggen als gevolg van de beoordeling van de robuustheid van het businessmodel, de adequaatheid van de risk governance en de toereikendheid van de kapitaal- en liquiditeitssituatie.

In het licht van de Covid-19 pandemie, werd de in de jaarlijkse globale SREP-evaluatie opgenomen kapitaalbeslissing door de ECB behouden op de niveaus van 2019. De P2R bleef bijgevolg 1,75% (in te vullen met minimaal 56,25% in CET-1 en 75% in T1 met de resterende vereiste in T2). Vanuit de ECB is er een bijzondere aandacht voor de impact van de Covid-19 pandemie op het kredietrisico voor heel de banksector.

De minimum solvabiliteitsratio's verhoogd met de Pijler 2 aanbeveling (P2G) definiëren een early warning grens met escalatieverplichting naar de toezichthouder.

Interne kapitaalsvereisten

In het intern beoordelingsproces van de kapitaaltoereikendheid (ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process voor de Bankpool en ORSA - Own Risk and Solvency Assessment voor de Verzekeringspool) worden alle materiële risicofactoren gemodelleerd, zodat een vollediger beeld wordt bekomen van het economisch kapitaalbeslag.

Het ICAAP van de Vennootschap bestaat uit de samenvoeging van het ICAAP van de Bankpool met het ORSA van de Verzekeringspool. Het ICAAP/ORSA-proces heeft tot doel alle materiële risico's te identificeren en te kwantificeren, zodat de toereikendheid van het beschikbaar kapitaal kan worden beoordeeld en het vereist kapitaal kan worden toegekend aan de business en productlijnen.

Het economisch kapitaalproces bestaat uit de volgende stappen:

- Identificatie en beoordeling van de materiële risico's;
- Berekening van het vereist economisch kapitaal;
- Berekening van het beschikbaar economisch kapitaal;
- Berekening van de huidige en toekomstige kapitaaltoereikendheid van de Bank- en Verzekeringspool;
- Allocatie van de kapitaalvereisten over de business lines en productgroepen.

Het RAF voorziet in de opvolging van het kapitaalrisico via o.a. volgende RAF-limieten (BVg, Aspa resp. Aras):

- CET-1 ratio;
- TC-ratio (Total Capital);
- Leverage;
- MREL;
- ICAAP 99,90%;
- Solvency II Pijler I;
- ORSA 99,50%.

Dit houdt in dat in alle omstandigheden (stress-scenario's) en met voldoende graad van zekerheid de eigen vermogensvereisten van de Vennootschap worden gerespecteerd.



6.3. Solvabiliteit

Solvabiliteit bij de Vennootschap

In de onderstaande tabel wordt de eigen vermogensvereiste volgens de IRB-berekening weergegeven samen met de actuele reglementaire kapitaalsbasis (en dit volgens de Danish Compromise methode).

	31/12/2019	31/12/2020
Beschikbaar kapitaal		
1 Tier 1-kernkapitaal (CET1)	2.281.816.364	2.459.158.880
2 Tier 1-kapitaal (T1)	2.281.816.364	2.459.158.880
3 Totaal kapitaal	2.496.740.235	2.688.058.402
Risicogewogen posten		
4 Totale risicogewogen activa (RWA)	9.003.675.544	10.382.396.823
Risicogebaseerde kapitaalratio's als een percentage van RWA		
5 Tier 1-kernkapitaalratio (%)	25,34%	23,69%
6 Tier 1-kapitaalratio (%)	25,34%	23,69%
7 Totale kapitaalratio (%)	27,73%	25,89%
Additionele CET1 buffervereisten als een percentage van RWA		
8 Kapitaalconserveringsbuffer vereiste (%)	2,50%	2,50%
9 Contracyclische kapitaalbuffervereiste (%)	0,05%	0,01%
10 O-SII (Other Systemically Important Institution) kapitaalbuffervereiste (%)	0,75%	0,75%
11 Totaal van CET1 specifieke buffervereisten (%) (rij 8 + rij 9 + rij 10)	3,30%	3,26%
12 % CET1 beschikbaar om aan buffers te voldoen na voldaan te hebben aan de minimum kapitaalvereisten (na verrekening basisvereiste van 4,5%)	20,84%	19,19%
Hefboomratio		
13 Maatstaf voor de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio	44.904.880.904	46.668.879.413
14 Hefboomratio (%) (rij 2 / rij 13)	5,08%	5,27%
Liquiditeitsdekkingratio (LCR)		
15 Totaal kwalitatief hoogwaardige liquide activa	5.500.529.349	5.883.643.926
16 Totaal netto kasuitstroom	3.174.164.593	3.666.221.755
17 LCR ratio (%)	173,29%	160,48%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)		
18 Totaal beschikbaar stable funding	38.875.972.349	41.324.128.924
19 Totaal vereiste stable funding	28.604.300.456	30.594.661.540
20 NSFR ratio (%)	135,91%	135,07%

Daarnaast dient de Vennootschap als financieel conglomeraat zijn solvabiliteitspositie tevens te toetsen op geconsolideerd niveau volgens de FICOD (Financial Conglomerates Directive) richtlijnen.

De Vennootschap voldoet ruimschoots aan de wettelijke kapitaalsvereisten.

Solvabiliteit bij de Bankpool

In het onderstaande overzicht is de toetsing van de belangrijkste vereisten terug te vinden, berekend volgens de van toepassing zijnde regelgeving.

	31/12/2019	31/12/2020
Beschikbaar kapitaal		
1 Tier 1-kernkapitaal (CET1)	2.065.532.277	2.265.275.494
2 Tier 1-kapitaal (T1)	2.065.532.277	2.265.275.494
3 Totaal kapitaal	2.564.201.845	2.769.655.153
Risicogewogen posten		
4 Totale risicogewogen activa (RWA)	8.334.496.585	9.712.247.223
Risicogebaseerde kapitaalratio's als een percentage van RWA		
5 Tier 1-kernkapitaalratio (%)	24,78%	23,32%
6 Tier 1-kapitaalratio (%)	24,78%	23,32%
7 Totale kapitaalratio (%)	30,77%	28,52%
Additionele CET1 buffervereisten als een percentage van RWA		
8 Kapitaalconserveringsbuffer vereiste (%)	2,50%	2,50%
9 Contracyclische kapitaalbuffervereiste (%)	0,05%	0,01%
10 O-SII (Other Systemically Important Institution) kapitaalbuffervereiste (%)	0,75%	0,75%
11 Totaal van CET1 specifieke buffervereisten (%) (rij 8 + rij 9 + rij 10)	3,30%	3,26%
12 % CET1 beschikbaar om aan buffers te voldoen na voldaan te hebben aan de minimum kapitaalvereisten (na verrekening basisvereiste van 4,5%)	20,28%	18,82%
Hefboomratio		
13 Maatstaf voor de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio	44.727.238.947	46.491.410.438
14 Hefboomratio (%) (rij 2 / rij 13)	4,62%	4,87%
Liquiditeitsdekkingratio (LCR)		
15 Totaal kwalitatief hoogwaardige liquide activa	5.500.507.608	5.883.643.926
16 Totaal netto kasuitstroom	3.192.298.271	3.704.525.626
17 LCR ratio (%)	172,31%	158,82%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)		
18 Totaal beschikbaar stable funding	38.599.867.965	41.109.508.694
19 Totaal vereiste stable funding	28.328.508.038	30.318.865.652
20 NSFR ratio (%)	136,26%	135,59%

De Bankpool voldoet bijgevolg ruimschoots aan de wettelijke kapitaalvereisten.



Solvabiliteit bij de Verzekeringspool

In het onderstaande overzicht is de toetsing van de belangrijkste vereisten terug te vinden, berekend volgens de van toepassing zijnde regelgeving.

	31/12/2019	31/12/2020
Total of Balance Sheet SII	7.395.582.352	7.109.938.494
Excess of assets over liabilities	844.119.845	899.759.523
SCR	318.164.055	393.760.762
MCR	143.173.825	164.623.838
Ratio of Eligible own funds to SCR	2,65	2,29
Ratio of Eligible own funds to MCR	5,90	5,47

Volgens de Solvency-richtlijnen moeten verzekeringsinstellingen een minimaal eigen vermogen (solvabiliteit van 100%) aanhouden. Het in aanmerking komend eigen vermogen kan vervolgens worden gebruikt in de berekening van de solvabiliteitsratio's (SCR en MCR-ratio).

De solvabiliteitskapitaalvereiste SCR is het minimale eigen vermogen dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen moeten aanhouden om de kapitaaltoereikendheid te verzekeren onder doorrekening van een scenario met een waarschijnlijkheid van één op 200 jaar (value at risk van 99,50% over één jaar).

De minimumkapitaalvereiste (MCR) is het minimale eigen vermogen dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen moeten aanhouden om de kapitaaltoereikendheid te garanderen in een scenario met een 15% waarschijnlijkheid (value at risk van 85% over één jaar). De MCR moet minimum 25% en mag maximum 45% van de SCR bedragen.

De Verzekeringspool voldoet met een SII-ratio van 229% bijgevolg ruimschoots aan de wettelijke kapitaalvereisten.



7. Bezoldiging van de bestuurders

Hieronder worden de samenstelling van de raden van bestuur en de betaalde vergoedingen aan de betrokken bestuurders weergegeven.

7.1. Samenstelling van de raden van bestuur

De raad van bestuur van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep omvat:

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

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

Het aantal bestuurders is voor iedere raad van bestuur bij voorkeur niet groter dan vijftien.

Leden van de raad van bestuur zijn uitsluitend natuurlijke personen. De mandaten van de bestuurders hebben in beginsel een duurtijd van zes jaar en zijn hernieuwbaar.

Voor bestuurders geldt een leeftijdsgrens:

- 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.

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

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

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

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



Per einde 2020 was de raad van bestuur van Argenta BVg, als volgt samengesteld:

- Marc van Heel, voorzitter van de raad
- Geert Ameloot, uitvoerend bestuurder en CFO
- Marie-Anne Haegeman, niet-uitvoerend bestuurder
- Carlo Henriksen, niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voorzitter van het benoemingscomité en lid van het remuneratiecomité
- Marc Lauwers, uitvoerend bestuurder en CEO
- Anne Leclercq, niet-uitvoerend bestuurder en lid van het remuneratiecomité
- Marie Claire Pletinckx, niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het remuneratiecomité
- Baudouin Thomas, niet-uitvoerend bestuurder
- Cynthia Van Hulle, niet-uitvoerend bestuurder
- Bart Van Rompuy, niet-uitvoerend bestuurder en lid van het benoemingscomité
- Raf Vanderstichele, niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder en lid van het benoemingscomité
- Gert Wauters, uitvoerend bestuurder en CRO

De raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep vergaderde het afgelopen boekjaar 13 keer.

Binnen de raad van bestuur van BVg werd een afzonderlijk benoemingscomité, remuneratiecomité en groepstoezichtcomité opgericht.

Het benoemingscomité adviseert de raad van bestuur inzake de samenstelling en de werking van de raden van bestuur en de directiecomités van de 3 hoofdentiteiten van de Argenta Groep. In 2020 kwam het benoemingscomité 3 keer bijeen.

Het remuneratiecomité ondersteunt de raad van bestuur voor het houden van toezicht op het beloningsbeleid. In 2020 kwam het remuneratiecomité 2 keer bijeen.



De adviesopdracht van het groepstoezichtcomité werd vanaf 2020 omgevormd naar een specifieke adviesopdracht op groepsniveau teneinde te verzekeren dat:

- De raad van bestuur steeds een zicht heeft op geconsolideerd niveau m.b.t. de activiteiten van de verschillende Argenta entiteiten en de interne controle op deze activiteiten in lijn met de rol van het auditcomité en het risicocomité opgericht in de schoot van Aspa en Aras;
- De afspraken tussen en de processen van de verschillende groepsentiteiten consistent georganiseerd zijn en geïntegreerd verlopen;
- De impact op de groep steeds in acht wordt genomen bij beslissingen van individuele entiteiten.

In 2020 kwam het groepstoezichtcomité 2 keer bijeen.

Binnen de raden van bestuur van de Aspa en Aras werden afzonderlijke audit- en risicocomités opgericht. Bij Aspa worden de beide comités afzonderlijk voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder die geen deel uitmaakt van de raad van bestuur van Aras. Op de (beperkte) eigen activiteiten van BVg wordt toegezien door het auditcomité en het risicocomité dat is opgericht binnen de raad van bestuur van de Aspa.

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

In 2020 vergaderde het auditcomité van Aspa respectievelijk Aras 6 keer.

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

In 2020 vergaderde het risicocomité van Aspa respectievelijk Aras 6 keer.

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

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

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

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

Begin 2020 heeft een evaluatie van de werking en de doeltreffendheid van de raad van bestuur plaatsgevonden. De resultaten daarvan bevestigen het professioneel functioneren van de raad van bestuur en de aanwezigheid van de noodzakelijke competenties en expertise om tot een evenwichtige besluitvorming te komen. Eind 2020 werd een nieuwe evaluatie opgestart.

7.2. Bedrag van de vergoedingen van de leiding

De bezoldiging van de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders van de vennootschappen van de Argenta Groep wordt vastgesteld door de respectievelijke raden van bestuur, op voorstel van het remuneratiecomité. Ze wordt ter bekrachtiging voorgelegd aan de algemene vergadering van de respectievelijke vennootschappen.

Bezoldiging van de niet-uitvoerende bestuurders

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

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

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

Bezoldiging van de uitvoerende bestuurders

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

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

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

De samenstelling van en de taakverdeling binnen de directiecomités van de drie kernvennootschappen van de Argenta Groep is in hoge mate geïntegreerd.



De navolgende rapportering verstrekt een toelichting bij de vergoeding van de uitvoerende bestuurders van de Argenta Groep, ongeacht de identiteit van de vennootschap die de vergoeding effectief betaalde.

In 2020 bedroeg het basissalaris van de heer Marc Lauwers (CEO van Argenta en voorzitter van de directiecomités van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties) 646.800 euro. Dit is een stijging van 0,75 % ten opzichte van 2019. Daarnaast was er in 2020 nog een bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid van 116.879 euro (115.821 euro in 2019).

In 2020 bedroeg de totale directe bezoldiging van de uitvoerende bestuurders/ directiecomitéleden van de Argenta Groep, exclusief die van de CEO, 1.605.900 euro (1.625.400 euro in 2019) (het mandaat van Brigitte Buyle is gestart per 1/8/2020). De bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid voor de directiecomitéleden, exclusief die van de CEO, bedroeg 302.343 euro (304.899 euro in 2019).

Ontslagvergoeding

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

De termijn van 18 maanden wordt herleid tot (i) 12 maanden als de beëindiging plaatsvindt nadat de bestuurder de leeftijd van 58 jaar heeft bereikt, maar voordat hij de leeftijd van 61 jaar heeft bereikt; (ii) 9 maanden als de beëindiging plaatsvindt nadat de bestuurder de leeftijd van 61 jaar heeft bereikt, maar voordat hij de leeftijd van 63 jaar heeft bereikt; en (iii) 6 maanden als de beëindiging plaatsvindt nadat de bestuurder de leeftijd van 63 jaar heeft bereikt, maar voordat hij de leeftijd van 65 jaar heeft bereikt.

Indien de benoeming tot bestuurder en de benoeming tot lid van het directiecomité herroepen worden zonder inroeping van een zware fout of niet verlengd wordt zonder inroeping van een zware fout, heeft de bestuurder recht op een beëindigingsvergoeding gelijk aan een vergoeding van achttien maanden. Onder zware fout in de zin van deze bepaling wordt begrepen een ernstige inbreuk, tekortkoming of nalatigheid door de bestuurder op de verplichtingen voortvloeiend uit, met betrekking tot of met nadelige gevolgen voor het mandaat en die tot gevolg heeft dat het voor de uitoefening van het mandaat noodzakelijke vertrouwen van de Vennootschap in de bestuurder niet langer kan behouden worden.

Er werden in 2020 geen opzegvergoedingen aan leden van het directiecomité uitbetaald.



8. Vergoeding van de commissaris

De vergoedingen aan de commissaris en de met de commissaris verbonden entiteiten worden op geconsolideerd niveau opgevolgd door het auditcomité.

Bijkomende controlewerkzaamheden en adviesopdrachten worden vooraf goedgekeurd door het auditcomité overeenkomstig artikel 5, §4 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Het totale bedrag van de honoraria voor niet verboden niet-controlediensten verstrekt door de commissaris (exclusief deze verstrekt door het netwerk van de commissaris) mag voor het geheel van de vennootschappen behorende tot de Argenta Groep gedurende de drie jaren van het mandaat van commissaris niet meer bedragen dan zeventig procent van het totaalbedrag van de honoraria voor de wettelijke controle.

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

De door Deloitte ontvangen vergoedingen (inclusief btw) worden hieronder onderverdeeld conform art. 3:64 §5 en 3:65 van het WVV.

De Vennootschap

Tijdens het boekjaar 2020 werden aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA bijkomende emolumenten toegekend als gevolg van bijkomende prestaties met betrekking tot niet-controlediensten voor een totaalbedrag (inclusief BTW) van 12.003 euro in boekjaar 2019 en niets in boekjaar 2020. Daarnaast werden door bedrijven die beroepshalve in een verband van samenwerking staan met de commissaris, of tot het netwerk van de commissaris behoren als gevolg van bijkomende prestaties met betrekking tot niet-controlediensten voor een totaalbedrag (inclusief BTW) van 266.200 euro in boekjaar 2019 en 83.635 euro in boekjaar 2020 aan honoraria toegekend.

De vergoedingen voor controleopdrachten: hierin zijn begrepen de vergoedingen voor het controleren van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening(en) en overige rapporteringen bedroegen 26.499 euro in 2019 en 26.862 euro in 2020.

Argenta Groep

Tijdens het boekjaar 2020 werden aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA bijkomende emolumenten toegekend als gevolg van bijkomende prestaties met betrekking tot niet-controlediensten voor een totaalbedrag (inclusief BTW) van 93.702 euro in boekjaar 2019 en 163.943 euro in boekjaar 2020. Daarnaast werden door bedrijven die beroepshalve in een verband van samenwerking staan met de commissaris, of tot het netwerk van de commissaris behoren als gevolg van bijkomende prestaties met betrekking tot niet-controlediensten voor een totaalbedrag (inclusief BTW) van 452.147 euro in boekjaar 2019 en 1.004.917 euro in boekjaar 2020 aan honoraria toegekend.

De vergoedingen voor controleopdrachten: hierin zijn begrepen de vergoedingen voor het controleren van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening(en) en overige rapporteringen bedroegen 683.287 euro in 2019 en 691.757 euro in 2020.



9. 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 worden steeds uitgevoerd tegen de commerciële en marktcondities die gehanteerd worden voor niet-verbonden partijen (at arm's length).

In de onderstaande tabellen staat een overzicht van de transacties die werden aangegaan met de verbonden partijen. De relaties tussen de moedermaatschappij en haar dochterondernemingen worden beschreven bij toelichting 1 (algemene informatie).

Balans 2019	Moeder- maatschappij	Managers op sleutelposities	Andere verbonden partijen	Andere verbonden partijen - niet geconso- lideerd
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	103.560	496.360	0
Overige activa	2.355.054	0	21.745.943	0
Totaal activa	2.355.054	103.560	22.242.303	0
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	49.584.446	1.273.781	135.600.823	0
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	505.505	135.127	0
Overige verplichtingen	173.206	0	41.421.479	0
Totaal verplichtingen	49.757.652	1.779.286	177.157.429	0

Balans 2020	Moeder- maatschappij	Managers op sleutelposities	Andere verbonden partijen	Andere verbonden partijen - niet geconso- lideerd
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	80.467	456.838	0
Overige activa	3.347.815	0	6.004.722	0
Totaal activa	3.347.815	80.467	6.461.560	0
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	86.681.238	1.499.657	106.256.373	1.560.084
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	564.897	147.338	0
Overige verplichtingen	29.949	0	52.247.435	0
Totaal verplichtingen	86.711.187	2.064.554	158.651.146	1.560.084

Zoals toegelicht is de meerderheidsaandeelhouder van de Vennootschap Investar. In de kolom moedermaatschappij(en) zijn de gegevens opgenomen van Investar.

Bij de kolom 'managers op sleutelposities' zijn de gegevens opgenomen van de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders (zie toelichting 7) en de nauwe verwanten van de bestuurders die natuurlijke persoon zijn.

De nauwe verwanten van een natuurlijke persoon zijn die verwanten van wie kan worden verwacht dat ze invloed kunnen uitoefenen op de natuurlijke persoon (betreft onder andere de huisgenoot en (inwonende) kinderen van de natuurlijke persoon).

Onder de 'andere verbonden partijen' worden de gegevens opgenomen van de geconsolideerde dochtermaatschappijen van de Vennootschap. Onder andere verbonden partijen - niet geconsolideerd, worden de joint ventures en geassocieerde deelnemingen opgenomen.

De toename in financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs tegenover de moedermaatschappij betreffen de leaseverplichtingen voor de bedrijfsgebouwen. De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs tegenover andere verbonden partijen - niet geconsolideerd betreffen de leaseverplichtingen voor het ATM-park ten opzichte van Jofico.

Winst- en verliesrekening 2019	Moedermaatschappij	Managers op sleutelposities	Andere verbonden partijen	Andere verbonden partijen - niet geconsolideerd
Rentelasten	9.204	1.176	4.061	0
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	0	0	13.013.983	0
Overige exploitatielasten	15.246	0	79.386	0
Overige administratieve lasten	2.157.986	0	0	0
Totaal van de lasten	2.182.436	1.176	13.097.430	0
Rentebaten	0	1.802	699.611	0
Winsten bij verwijdering uit de balans van financiële activa en verplichtingen die niet zijn gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0	0	0
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringcontracten	0	34.018	-59.389	0
Overige exploitatiebaten	0	0	60.435.991	0
Totaal van de baten	0	35.820	61.076.213	0
Winst- en verliesrekening 2020	Moedermaatschappij	Managers op sleutelposities	Andere verbonden partijen	Andere verbonden partijen - niet geconsolideerd
Rentelasten	59.809	787	2.714	3.314
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	0	0	17.156.988	0
Overige exploitatielasten	0	0	0	0
Overige administratieve lasten	3.245.398	0	0	0
Totaal van de lasten	3.305.207	787	17.159.702	3.314
Rentebaten	0	1.475	9.749	0
Winsten bij verwijdering uit de balans van financiële activa en verplichtingen die niet zijn gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0	172.077	0
Baten uit provisies en vergoedingen	0	0	140.436	0
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringcontracten	0	56.088	52.402	0
Overige exploitatiebaten	86.399	0	42.604.618	0
Totaal van de baten	86.399	57.563	42.979.282	0

De afname bij de overige exploitatiebaten ten opzichte van 2019 betreft de vergoeding van de groepsbijdrage van 17.363.460 euro die in 2020 veel lager is (zie ook toelichting 43).

Er werden in 2019 en 2020 geen bijzondere waardeverminderingen geboekt op balansposten die staan ten opzichte van verbonden partijen.

Toelichting kredietcessies van Aspa naar Aras

Sinds 2013 vinden er kredietcessies plaats tussen Aspa en Aras. Er is in dit kader een algemene raamovereenkomst afgesloten en een RACI (Responsible – Accountable – Consulted – Informed) opgesteld. Op basis van deze RACI worden de cessies gecoördineerd en worden alle relevante partijen stelselmatig betrokken zodat de transacties at arm's length plaatsvinden. De kredietcessies worden samengesteld op basis van een willekeurige selectie uit recente nieuwe productie van (volgens de risicoappetijt van Aras) in aanmerking komende kredieten. Ze worden na selectie onmiddellijk gecedeerd. De raamovereenkomst werd in 2020 geactualiseerd.

Aspa staat hierbij Nederlandse kredieten toe via het bijkantoor die dan definitief worden overgenomen door Aras. Het totaalbedrag van de in 2020 definitief overgedragen kredieten bedroeg 217.295.980 euro. Deze kredieten en bijhorende verrekening van transactiekosten zijn niet opgenomen in de bovenstaande tabellen van transacties met verbonden partijen.

Toelichting vergoeding uitvoerende bestuurders

De vergoedingen van de uitvoerende bestuurders werden al beschreven bij toelichting 7. In de onderstaande tabel worden de vergoedingen van de uitvoerende bestuurders op Argenta Groep-niveau opgesomd. Er zijn, buiten de vermelde opzegvergoedingen, geen vergoedingen betaald na een uitdiensttreding.

Vergoedingen van de uitvoerende bestuurders	31/12/2019	31/12/2020
Ontslagvergoedingen	519.750	0
Salarissen en bestuurdersvergoedingen	2.267.400	2.254.980
Totaal	2.787.150	2.254.980



10. Operationele segmenten en ‘country by country rapportering’

10.1 Operationele segmenten

Een operationeel segment is een onderdeel van de Vennootschap dat bedrijfsactiviteiten uitoefent waaruit opbrengsten kunnen worden verdiend en waarbij kosten kunnen worden gemaakt, waarvan onder andere de bedrijfsresultaten respectievelijk prestaties die regelmatig afzonderlijk worden beoordeeld door het management en waarover afzonderlijke financiële informatie beschikbaar is.

Bij toelichting 1 (algemene informatie) wordt de structuur van de Vennootschap uitgelegd. De operationele segmenten volgen uit de bedrijfsactiviteiten (producten en diensten) en de geografische gebieden waarin de Vennootschap opereert.

De geografische gebieden waar de Vennootschap actief is wordt weerspiegeld in de organisatiebasis door het bestaan van Aspa en Aras in België, beide met een bijkantoor in Nederland en een dochteronderneming, AAM in Luxemburg. Bijgevolg worden volgende segmenten onderscheiden:

- Activiteiten in België;
- Activiteiten in Nederland;
- Activiteiten in Luxemburg.

De bedrijfsactiviteiten weerspiegelen de activiteiten en aangeboden diensten van de Vennootschap. De activiteiten van de Vennootschap worden onderverdeeld in 2 pijlers, de Bankpool en de Verzekeringspool wat in de interne rapportering als aparte operationeel segment wordt behandeld. De ultieme chief operating decision maker (CODM) is het directiecomité van de Vennootschap.



Informatie over producten en diensten

De Bankpool valt volledig onder de noemer ‘retail’ bankieren. De Verzekeringspool valt onder de noemer ‘retail’ verzekeren. In de onderstaande tabellen wordt in de Bankpool tevens de contributie van de statutaire balans en resultaten van BVg opgenomen.

Retail bankieren biedt financiële diensten aan particulieren en ook aan zelfstandigen en in zeer beperkte mate aan kleine en middelgrote ondernemingen. In de Benelux biedt zij advies met betrekking tot dagelijks bankieren, sparen, lenen en beleggen.

Retail verzekeren biedt verzekeringstechnische diensten aan particulieren, zelfstandigen (en kleine en middelgrote ondernemingen) binnen de takken Leven en Niet-leven.

Activa	Bankpool	Verzekerings- pool	31/12/2019
Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.629.656.771	10.819.370	2.640.476.141
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	2.342.550	0	2.342.550
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	0	2.385.325.837	2.385.325.837
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	66.305.830	69.378.262	135.684.092
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.704.912.715	1.194.656.816	4.899.569.531
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	35.874.587.712	2.651.941.425	38.526.529.137
Derivaten gebruikt ter afdekking	4.135.142	0	4.135.142
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	571.941.790	0	571.941.790
Investeringen in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde deelnemingen	1.090.000	1.494.000	2.584.000
Materiële activa	26.573.688	570.719	27.144.407
Immateriële activa	155.778.547	3.618.299	159.396.846
Belastingvorderingen	20.841.119	1.739.509	22.580.628
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	22.628.296	22.628.296
Overige activa	216.807.470	9.965.509	226.772.979
Vaste activa en groepen activa die worden afgestoten geassocieerd als aangehouden voor verkoop	0	367.784.197	367.784.197
Totaal activa	43.274.973.334	6.719.922.239	49.994.895.573



Activa	Bankpool	Verzekerings- pool	31/12/2020
Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	3.022.551.779	4.640.984	3.027.192.763
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	960.263	0	960.263
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	0	2.642.811.557	2.642.811.557
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	68.169.997	71.444.548	139.614.545
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.842.735.720	1.200.434.402	5.043.170.122
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	38.274.884.642	2.522.501.119	40.797.385.761
Derivaten gebruikt ter afdekking	3.248.972	0	3.248.972
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	768.565.472	0	768.565.472
Investerings in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde deelnemingen	1.090.000	1.494.000	2.584.000
Materiële activa	79.627.181	528.046	80.155.227
Immateriële activa	146.215.519	2.159.529	148.375.048
Belastingvorderingen	18.113.807	5.356.603	23.470.410
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	29.736.890	29.736.890
Overige activa	275.568.464	9.069.465	284.637.928
Vaste activa en groepen activa die worden afgestoten geassocieerd als aangehouden voor verkoop	0	0	0
Totaal activa	46.501.731.816	6.490.177.142	52.991.908.958



Verplichtingen	Bankpool	Verzekerings- pool	31/12/2019
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	1.216.696	0	1.216.696
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	0	2.385.325.837	2.385.325.837
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	39.751.143.906	515.326.371	40.266.470.277
Derivaten gebruikt ter afdekking	684.439.863	0	684.439.863
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0	0
Voorzieningen	3.919.406	50.324	3.969.730
Belastingverplichtingen	18.261.537	13.139.141	31.400.678
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	3.089.121.458	3.089.121.458
Overige verplichtingen	227.964.846	71.625.945	299.590.791
Verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	370.338.313	370.338.313
Totale verplichtingen	40.686.946.254	6.444.927.389	47.131.873.643



Verplichtingen	Bankpool	Verzekerings- pool	31/12/2020
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	465.526	0	465.526
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	0	2.642.811.557	2.642.811.557
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	42.639.608.996	288.899.030	42.928.508.026
Derivaten gebruikt ter afdekking	889.545.635	0	889.545.635
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0	0
Voorzieningen	3.520.005	4.087	3.524.092
Belastingverplichtingen	16.208.262	11.193.856	27.402.118
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	3.113.005.847	3.113.005.847
Overige verplichtingen	202.819.281	67.828.480	270.647.761
Verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	0	0
Totale verplichtingen	43.752.167.705	6.123.742.856	49.875.910.561

Resultatenrekening	Bankpool	Verzekerings- pool	31/12/2019
Netto rentebaten	537.615.161	93.305.765	630.920.927
Dividendinkomsten	225.000	4.700.477	4.925.477
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-36.744.062	27.234.334	-9.509.728
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	6.712.878	1.587.516	8.300.394
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-4.829.371	0	-4.829.371
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	1.239.788	10.240.878	11.480.666
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-4.287.046	0	-4.287.046
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	-103.301	0	-103.301
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten	0	6.955.106	6.955.106
Netto overige exploitatiebaten	61.845.978	-44.707.659	17.138.319
Administratieve lasten	-374.737.906	-20.372.994	-395.110.900
Afschrijvingen	-31.773.837	-1.010.481	-32.784.318
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	3.993.350	0	3.993.350
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	-2.554.506	-388.815	-2.943.321
Winst of verlies voor belastingen uit doorlopende activiteiten	156.602.125	77.544.127	234.146.253
Belastinglasten in verband met doorlopende activiteiten	-41.083.610	-18.989.646	-60.073.256
Winst of verlies na belastingen uit doorlopende activiteiten	115.518.517	58.554.481	174.072.996
Winst of verlies voor belastingen uit beëindigde activiteiten	0	0	0
Belastinglasten in verband met beëindigde activiteiten	0	0	0
Winst of verlies na belastingen op beëindigde activiteiten	0	0	0
Winst of verlies over het jaar	115.518.517	58.554.481	174.072.996



Resultatenrekening	Bankpool	Verzekerings- pool	31/12/2020
Netto rentebaten	569.209.976	100.082.709	669.292.685
Dividendinkomsten	0	4.499.011	4.499.011
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-14.835.765	25.103.391	10.267.627
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	1.464.708	5.622.938	7.087.646
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-631.117	0	-631.117
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	2.849.580	-1.963.326	886.254
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	1.266.542	0	1.266.542
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	6.322	0	6.322
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringcontracten	0	28.505.435	28.505.435
Netto overige exploitatiebaten	60.705.695	-42.263.456	18.442.239
Administratieve lasten	-374.347.765	-28.011.834	-402.359.598
Afschrijvingen	-30.005.022	-1.054.348	-31.059.370
Herzieningswinsten of (-) -verliezen	-3.258.931	0	-3.258.931
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	-449.173	0	-449.173
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	-19.488.396	-2.407.373	-21.895.769
Winst of verlies voor belastingen uit doorlopende activiteiten	192.486.655	88.113.149	280.599.804
Belastinglasten in verband met doorlopende activiteiten	-58.463.063	-24.385.931	-82.848.994
Winst of verlies na belastingen uit doorlopende activiteiten	134.023.593	63.727.218	197.750.810
Winst of verlies voor belastingen uit beëindigde activiteiten	0	27.878.540	27.878.540
Belastinglasten in verband met beëindigde activiteiten	0	-6.910.245	-6.910.245
Winst of verlies na belastingen op beëindigde activiteiten	0	20.968.295	20.968.296
Winst of verlies over het jaar	134.023.593	84.695.513	218.719.105



Informatie over geografische gebieden

De operationele segmentering die gebaseerd is op geografische gebieden, weerspiegelt de focus van de Vennootschap op de Benelux. De bovenstaande geografische segmentering is hierbij specifiek gebaseerd op de locatie van de geleverde diensten en geeft een indicatie van uitsplitsing naar geografische gebieden.

Activa	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2019
Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.480.708.613	158.156.831	1.610.697	2.640.476.141
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	1.121.123	1.221.427	0	2.342.550
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.385.325.837	0	0	2.385.325.837
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	135.684.092	0	0	135.684.092
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.899.569.531	0	0	4.899.569.531
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	20.629.752.836	17.895.676.053	1.100.248	38.526.529.137
Derivaten gebruikt ter afdekking	4.135.142	0	0	4.135.142
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	492.267.493	79.674.297	0	571.941.790
Investerings in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde deelnemingen	2.584.000	0	0	2.584.000
Materiële activa	25.413.379	1.728.897	2.131	27.144.407
Immateriële activa	159.296.913	87.601	12.332	159.396.846
Belastingvorderingen	22.580.628	0	0	22.580.628
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	18.617.710	4.010.586	0	22.628.296
Overige activa	133.321.458	87.671.931	5.779.590	226.772.979
Vaste activa en groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	367.784.197	0	367.784.197
Totaal activa	31.390.378.755	18.596.011.820	8.504.998	49.994.895.573



Activa	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2020
Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.730.162.259	295.552.624	1.477.879	3.027.192.763
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	488.933	471.330	0	960.263
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.642.811.557	0	0	2.642.811.557
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	139.614.545	0	0	139.614.545
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	5.043.170.122	0	0	5.043.170.122
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	23.233.314.479	17.562.971.047	1.100.234	40.797.385.761
Derivaten gebruikt ter afdekking	3.248.972	0	0	3.248.972
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	701.614.824	66.950.648	0	768.565.472
Investeringen in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde deelnemingen	2.584.000	0	0	2.584.000
Materiële activa	78.814.212	1.339.950	1.065	80.155.227
Immateriële activa	148.356.716	1.217	17.114	148.375.048
Belastingvorderingen	11.670.062	11.800.348	0	23.470.410
Activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	27.210.557	2.526.333	0	29.736.890
Overige activa	126.954.672	149.834.513	7.848.743	284.637.928
Vaste activa en groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
Totaal activa	34.890.015.912	18.091.448.011	10.445.036	52.991.908.958



Verplichtingen	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2019
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	1.216.696	0	1.216.696
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.385.325.837	0	0	2.385.325.837
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	35.325.314.392	4.941.155.887	0	40.266.470.279
Derivaten gebruikt ter afdekking	585.872.336	98.567.527	0	684.439.863
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0	0	0
Voorzieningen	3.088.608	881.122	0	3.969.730
Belastingverplichtingen	13.169.418	17.315.231	916.029	31.400.678
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	3.089.121.458	0	0	3.089.121.458
Overige verplichtingen	229.748.043	69.053.160	789.589	299.590.792
Verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	370.338.313	0	370.338.313
Totale verplichtingen	41.631.640.089	5.498.527.936	1.705.618	47.131.873.643

Verplichtingen	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2020
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	465.526	0	465.526
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.642.811.557	0	0	2.642.811.557
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	37.969.656.965	4.958.851.061	0	42.928.508.026
Derivaten gebruikt ter afdekking	808.404.707	81.140.927	0	889.545.635
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	0	0	0	0
Voorzieningen	1.881.569	1.642.523	0	3.524.092
Belastingverplichtingen	11.193.854	10.731.112	5.477.152	27.402.118
Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten	3.113.005.847	0	0	3.113.005.847
Overige verplichtingen	198.174.869	72.174.587	298.305	270.647.761
Verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
Totale verplichtingen	44.745.129.368	5.125.005.736	5.775.457	49.875.910.561

Resultatenrekening	België	Nederland	Luxemburg	Conso	31/12/2019
Netto rentebaten	375.387.731	255.530.075	3.120	0	630.920.927
Dividendinkomsten	4.925.477	0	0	0	4.925.477
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-36.355.416	5.126.977	23.195.592	-1.476.881	-9.509.728
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	7.704.981	-976.973	0	1.572.386	8.300.394
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-4.812.970	1.555.985	0	-1.572.386	-4.829.371
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	11.480.666	0	0	0	11.480.666
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-4.218.127	-68.919	0	0	-4.287.046
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	-103.301	0	0	0	-103.301
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten	4.573.725	2.381.381	0	0	6.955.106
Netto overige exploitatiebaten	16.381.828	826.971	-17.056	-53.425	17.138.319
Administratieve lasten	-345.983.513	-48.834.609	-1.823.083	1.530.305	-395.110.900
Afschrijvingen	-31.491.133	-1.258.867	-34.317	0	-32.784.318
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	3.737.600	255.750	0	0	3.993.350
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	-3.322.285	378.964	0	0	-2.943.321
Winst of verlies voor belastingen uit doorlopende activiteiten	-2.094.737	214.916.733	21.324.256	0	234.146.253
Belastinglasten	4.616.830	-59.372.495	-5.317.591	0	-60.073.256
Winst of verlies na belastingen uit doorlopende activiteiten	2.522.093	155.544.238	16.006.665	0	174.072.996
Winst of verlies voor belastingen uit beëindigde activiteiten	0	0	0	0	0
Belastinglasten in verband met beëindigde activiteiten	0	0	0	0	0
Winst of verlies na belastingen op beëindigde activiteiten	0	0	0	0	0
Winst of verlies over het jaar	2.522.093	155.544.238	16.006.665	0	174.072.996



Resultatenrekening	België	Nederland	Luxemburg	Conso	31/12/2020
Netto rentebaten	333.502.015	335.795.550	-4.888	8	669.292.685
Dividendinkomsten	4.499.011	0	0	0	4.499.011
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-29.096.523	2.384.625	38.729.780	-1.750.256	10.267.627
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	6.915.569	-775.120	0	947.197	7.087.646
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-632.189	948.269	0	-947.197	-631.117
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	886.254	0	0	0	886.254
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	1.114.114	152.428	0	0	1.266.542
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	6.322	0	0	0	6.322
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten	28.505.435	0	0	0	28.505.435
Netto overige exploitatiebaten	136.098.866	-117.284.119	-8.162	-364.346	18.442.239
Administratieve lasten	-354.109.157	-47.419.500	-2.771.398	1.940.457	-402.359.598
Afschrijvingen	-30.629.173	-426.309	-3.888	0	-31.059.370
Herzieningswinsten of (-) -verliezen	-3.258.931	0	0	0	
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	-457.640	8.466	0	0	-449.173
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	-20.015.046	-1.880.723	0	0	-21.895.769
Winst of verlies voor belastingen uit doorlopende activiteiten	73.328.929	171.503.568	35.941.444	-174.137	280.599.804
Belastinglasten in verband met doorlopende activiteiten	-30.746.915	-43.139.464	-8.962.615	0	-82.848.994
Winst of verlies na belastingen uit doorlopende activiteiten	42.582.014	128.364.105	26.978.829	-174.137	197.750.810
Winst of verlies voor belastingen uit beëindigde activiteiten	0	27.704.403	0	174.137	27.878.540
Belastinglasten in verband met beëindigde activiteiten	0	-6.910.245	0	0	-6.910.245
Winst of verlies na belastingen op beëindigde activiteiten	0	20.794.158	0	174.137	20.968.296
Winst of verlies over het jaar	42.582.014	149.158.263	26.978.829	0	218.719.105



Alle transacties tussen de segmenten gebeuren 'at arms length'. De belangrijkste resultaatgebonden transactie tussen de operationele segmenten (meer specifiek tussen het hoofdhuis van Aspa in België en haar bijkantoor in Nederland) bestaat uit de doorrekening van een fundingkost voor de ter beschikking gestelde kapitalen (waardoor er in Nederland kredieten kunnen worden toegestaan) opgenomen onder de rubriek 'Netto rentebaten' en de opname van de resultaatstoewijzingsmethode onder de rubriek 'Netto overige exploitatielasten' die dient als vergoeding voor de 'key entrepreneurial risk-taking' functies. Meer informatie is opgenomen in toelichting 44.

Informatie over belangrijke klanten

Als de opbrengsten uit transacties met één enkele externe klant ten minste 10% van de opbrengsten van de Vennootschap bedragen, moet zij dit feit vermelden.

Bij de Vennootschap zijn er verschillende beleidslijnen van toepassing, die de concentratie van het kredietrisico (en impliciet de concentratie van opbrengsten) beperken, zodat deze grens van 10% binnen de huidige beleidslijnen nooit zal bereikt worden.



10.2. Country by Country rapportering

Krachtens artikel 420 van de Wet van 25 april 2014 op het statuut van en toezicht op kredietinstellingen (de zogenaamde 'Bankenwet') en overeenkomstig artikel 89 van de Capital Requirements Directive IV van de Europese Unie, dient de Vennootschap de hieronder vermelde gegevens bekend te maken op geconsolideerde basis, uitgesplitst naar EU-lidstaat en naar derde land waarin zij gevestigd is (door middel van een bijkantoor en/of dochteronderneming).

Landen	Activiteiten	31/12/2019						
		Opbrengsten	Resultaat voor belastingen	Actuele belastingen	Uitgestelde belastingen	Totale vennootschapsbelasting	Ontvangen subsidies	Gemiddelde aantal werknemers in VTE
EU lidstaat		660.991.442	234.146.253	-66.576.023	6.502.767	-60.073.256	0	1.030
België	Bank en verzekeringen	375.597.002	-2.094.737	-2.498.631	7.115.461	4.616.830	0	962
Nederland	Bank en verzekeringen	262.212.784	214.916.734	-58.759.801	-612.694	-59.372.495	0	61
Luxemburg	Andere financiële diensten	23.181.656	21.324.256	-5.317.591	0	-5.317.591	0	8
Derde land		0	0	0	0	0	0	0
Totaal		660.991.442	234.146.253	-66.576.023	6.502.767	-60.073.256	0	1.030

Landen	Activiteiten	31/12/2020						
		Opbrengsten	Resultaat voor belastingen	Actuele belastingen	Uitgestelde belastingen	Totale vennootschapsbelasting	Ontvangen subsidies	Gemiddelde aantal werknemers in VTE
EU lidstaat		739.622.645	308.478.344	-88.071.265	-1.687.974	-89.759.239	0	1.065
België	Bank en verzekeringen	479.684.281	73.328.929	-29.691.187	-1.055.728	-30.746.915	0	986
Nederland	Bank en verzekeringen	221.221.634	199.207.971	-49.417.463	-632.246	-50.049.709	0	70
Luxemburg	Andere financiële diensten	38.716.730	35.941.444	-8.962.615	0	-8.962.615	0	9
Derde land		0	0	0	0	0	0	0
Totaal		739.622.645	308.478.344	-88.071.265	-1.687.974	-89.759.239	0	1.065

Toelichtingen met betrekking tot de geconsolideerde balans

11. Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's

Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's omvat alle geldmiddelen en saldi van de zichtrekeningen bij de centrale en andere banken.

	31/12/2019	31/12/2020
Geldmiddelen	68.561.270	58.712.247
Zichtrekeningen bij centrale banken	2.423.415.691	2.803.109.816
Zichtrekeningen bij andere financiële instellingen	148.499.181	165.370.699
Totaal	2.640.476.141	3.027.192.763

Per 31 december 2020 stond er 2.803.109.816 euro op de zichtrekeningen bij de centrale bank. Een deel hiervan heeft betrekking op de monetaire reserves die elke financiële instelling bij de centrale bank dient aan te houden.

Om de transmissie van het monetair beleid via de banken te ondersteunen, werd door de ECB een tweeledig systeem voor de vergoeding van reserves ingevoerd. Hierbij wordt een gedeelte van de door de banken aangehouden overliquiditeit vrijgesteld van de negatieve rente op de depositofaciliteit.

In 2020 werd verder beperkt meegedaan met het TLTRO-programma van de ECB/NBB. Verdere informatie hierover is opgenomen onder toelichting 25.1.

12. Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

De financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden zijn als volgt samengesteld:

Financiële activa	Aantal	Notioneel	31/12/2019	Aantal	Notioneel	31/12/2020
Renteopties – caps	10	1.550.000.000	1.122.971	9	1.450.000.000	489.560
Caps effectiserings-transacties	3	2.812.000.000	1.219.579	3	2.668.000.000	470.703
Totaal			2.342.550			960.263

Financiële verplichtingen	Aantal	Notioneel	31/12/2019	Aantal	Notioneel	31/12/2020
Renteopties - caps	0	0	0	0	0	0
Caps effectiserings-transacties	3	2.812.000.000	1.216.696	3	2.668.000.000	465.526
Totaal			1.216.696			465.526

Niet beursgenoteerd (OTC) – renteopties - caps

Onder financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden komen (vanwege hun positieve reële waarde) de renteopties (caps) terecht. Onder de financiële verplichtingen de renteopties (caps) met negatieve reële waarde.

Deze renteopties, die over-the-counter (OTC) gekocht werden bij andere financiële instellingen worden aangegaan in het kader van economische afdekkingstransacties binnen het ALM-beleid maar werden niet gedocumenteerd voor de toepassing van 'hedge accounting'.

De opties worden gebruikt als bescherming tegen het renterisico en zijn opties waarbij de verkoper zich verplicht aan de koper een renteverskil te betalen in ruil voor een door de koper betaalde premie.

Er werden in de voorbije twee jaren geen bijkomende caps afgesloten in het kader van het globale renterisicobeheer bij de Vennootschap.

Niet beursgenoteerd (OTC) – caps (effectiseringstransacties)

Onder deze rubriek komen de caps die werden afgesloten in het kader van een effectiseringstransactie en die niet verwerkt worden volgens de hedge accounting-principes.

In 2017, 2018 en 2019 werden effectiseringstransacties uitgevoerd en hierbij werden er per transactie twee back-to-back caps afgesloten.

Het beperkte verschil tussen de marktwaarde van de caps op de actiefzijde en passiefzijde van de balans wordt verwerkt in de resultatenrekening.



13. Activa en verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)

Financiële activa en verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten betreffen beleggingen in verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep activiteiten 'Leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (zogenaamde tak 23 beleggingen).

	31/12/2019	31/12/2020
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.385.325.837	2.642.811.557
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.385.325.837	2.642.811.557

Onderstaande tabel geeft een indicatie van de samenstelling van de onderliggende activa van de tak 23 producten.

	31/12/2019	31/12/2020
Beleggingsfondsen	2.383.754.262	2.639.891.041
Liquide middelen	1.571.575	2.920.516
Samenstelling van de activa	2.385.325.837	2.642.811.557

14. Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

In het kader van de classificatie en waardering van financiële instrumenten wordt de SPPI-test uitgevoerd om na te gaan of er enkel gewone interest en kapitaal terugbetalingen gebeuren bij een financieel instrument.

Is dit niet het geval dan zal het effect verplicht tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies verwerkt moeten worden. Daarnaast worden hieronder de eigenvermogensinstrumenten opgenomen waarvoor niet de optie is toegepast om deze te waarderen aan reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

Per 31 december 2020 staat er voor 139.614.545 euro onder deze rubricering. Het betreft effecten die gefaald zijn voor de SPPI-test en een portefeuille van aandelen.

	31/12/2019	31/12/2020
Totale portefeuille	135.684.092	139.614.545
Indeling naar instrumenttype		
Schuldbewijzen	52.313.271	54.748.976
Eigenvermogensinstrumenten	83.370.821	84.865.569
Indeling naar type rentevoet		
Variabel	49.607.606	51.743.866
Vast	33.763.215	33.121.703
Onbepaald	52.313.271	54.748.976
Geografische indeling		
België	30.156.926	31.762.543
Europese Monetaire Unie	105.527.166	107.852.002
Rest van de wereld	0	0
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	0	20.028.219
1 tot 5 jaar	19.891.138	0
Meer dan 5 jaar	63.479.682	64.837.350
Onbepaald	52.313.271	54.748.976
Indeling volgens tegenpartij		
Openbare en regionale besturen	19.891.138	20.028.219
Kredietinstellingen	24.501.282	27.318.750
Overige financiële instellingen	29.111.431	31.993.175
Andere instellingen	62.180.240	60.274.401
Effectieve rentevoet per 31/12	1,26%	1,11%



15. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat

Onder de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat werd per 31 december 2020 5.043.170.122 euro aan instrumenten opgenomen.

	31/12/2019	31/12/2020
Totale portefeuille	4.899.569.531	5.043.170.122
waarvan afgedekt via micro-hedges	945.383.925	942.066.357
Indeling naar instrumenttype		
Eigenvermogensinstrumenten	134.178.964	155.013.162
Schuldbewijzen	4.765.390.567	4.888.156.960
Indeling naar type rentevoet		
Variabel	1.729.745.852	1.016.138.843
Vast	3.035.644.715	3.872.018.117
Onbepaald	134.178.964	155.013.162
Geografische indeling		
België	1.173.523.214	1.122.768.447
Europese Monetaire Unie	2.688.297.539	2.993.280.313
Rest van de wereld	1.037.748.778	927.121.362
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	617.022.167	402.530.483
1 tot 5 jaar	2.818.287.336	2.799.310.937
Meer dan 5 jaar	1.330.081.064	1.686.315.540
Onbepaald	134.178.964	155.013.162
Indeling volgens tegenpartij		
Openbare en regionale besturen	1.070.021.298	1.158.581.592
Kredietinstellingen	1.841.875.205	1.426.469.886
Overige financiële instellingen	605.753.165	594.056.745
Andere instellingen	1.381.919.863	1.864.061.900
Indeling volgens fase waardevermindering (bruto boekwaarde)		
Schuldbewijzen		
Fase 1	4.765.390.567	4.874.818.001
Fase 2	0	13.338.959
Fase 3	0	0
Indeling volgens fase waardevermindering (waardevermindering)		
Schuldbewijzen		
Fase 1	-1.472.789	-4.550.469
Fase 2	0	-435.826
Fase 3	0	0
Effectieve rentevoet per 31/12	0,93%	0,96%



In de voorbij twee jaren zijn er geen individuele (fase 3) bijzondere waardeverminderingen aangelegd.

Per 31 december 2019 waren er in totaliteit fase 1 bijzondere waardeverminderingen voor 1.472.789 euro. Deze zijn in 2020 gestegen naar 4.550.469 euro en verder werd een fase 2 bijzondere waardeverminderingen van 435.826 euro aangelegd.

De betrokken effecten worden allen aan reële waarde opgenomen in de balans met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. In toelichting 29 is meer informatie te vinden met betrekking tot de gebruikte reële waarden en in het bijzonder over de level hiërarchie van de betrokken reële waarden.

De Vennootschap heeft geopteerd om een gedeelte van de portefeuille van eigenvermogensinstrumenten te waarderen aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. De onderliggende posities betreffen infrastructuurfondsen en vastgoedvennootschappen die de Vennootschap aanhoudt met een lange termijn investeringsperspectief, eigenvermogensinstrumenten die worden aangewend als dekkingswaarden in de Verzekeringspool tevens met een lange termijn investeringsperspectief, of eigenvermogensinstrumenten van vennootschappen waar een duurzame band wordt nagestreefd.

In 2019 werden in deze portefeuille diverse posities verkocht en werden 4.310.568 euro aan waarderingswinsten overgeboekt van de overige onderdelen van het totaalresultaat naar de reserves en werden tevens voor 4.346.638 euro dividenden ontvangen. In 2020 werden 3.065.263 euro waarderingswinsten overgeboekt naar reserves en werden 3.857.551 euro dividenden ontvangen.

Er werden per einde 2020 effecten bezwaard in het kader van het onderpandbeheer van de afgeleide instrumenten en als waarborg voor de uitgever van kredietkaarten. Daarnaast heeft de Vennootschap een kredietlijn bij de NBB waarvoor effecten bezwaard worden op het moment dat deze kredietlijn wordt aangesproken. Verdere duiding rond bezwaarde activa is terug te vinden onder toelichting 45.

De geamortiseerde kostprijs en reële waardewijzigingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat van de betrokken portefeuilles waren per 31 december als volgt:

31/12/2019	Geamortiseerde kostprijs	Ongerealiseerde resultaten	Bijzondere waardevermindering	Reële waarde
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	971.866.976	98.485.493	-331.171	1.070.021.298
Kredietinstellingen	1.814.692.738	27.642.024	-459.557	1.841.875.205
Overige financiële instellingen	533.659.766	6.839.131	-112.001	540.386.896
Andere instellingen	1.289.723.051	23.954.176	-570.060	1.313.107.167
Eigenvermogensinstrumenten				
Aandelen	88.299.311	41.519.059		129.818.369
Beleggingsfondsen en overige	3.990.792	369.802		4.360.594
Totaal	4.702.232.634	198.809.686	-1.472.789	4.899.569.530

31/12/2020	Geamortiseerde kostprijs	Ongerealiseerde resultaten	Bijzondere waardevermindering	Reële waarde
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	1.050.199.712	109.378.637	-996.757	1.158.581.592
Kredietinstellingen	1.403.412.022	23.915.329	-857.465	1.426.469.886
Overige financiële instellingen	502.806.424	8.234.017	-297.798	510.742.642
Andere instellingen	1.730.502.178	64.679.137	-2.818.475	1.792.362.839
Eigenvermogensinstrumenten				
Aandelen	101.737.277	48.915.291		150.652.568
Beleggingsfondsen en overige	3.990.791	369.802		4.360.594
Totaal	4.792.648.404	255.492.213	-4.970.495	5.043.170.122

16. Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Er wordt een onderscheid gemaakt tussen 'leningen en voorschotten' en schuldbewijzen.



	31/12/2019	31/12/2020
Totale portefeuille	38.526.529.137	40.797.385.761
Indeling naar instrumenttype		
Leningen en voorschotten	33.583.909.309	35.988.938.702
Schuldbewijzen	4.942.619.828	4.808.447.059
Indeling naar product type		
Leningen aan kredietinstellingen	1.100.248	1.100.234
Zekerheden in contanten bij financiële instellingen	537.952.557	746.632.276
Consumentenkrediet	233.426.589	290.897.981
Hypothecaire leningen	31.649.644.905	33.651.270.744
Leningen op termijn	1.131.930.351	1.266.180.254
Zichtdeposito's en voorschotten	3.852.705	4.516.610
Leasing	26.001.954	28.340.603
Schuldbewijzen	4.942.619.828	4.808.447.059
Indeling schuldbewijzen naar type rentevoet		
Variabel	825.916.245	695.091.080
Vast	4.116.703.583	4.113.355.979
Geografische indeling schuldbewijzen		
België	2.222.391.115	2.123.106.171
Europese Monetaire Unie	2.151.418.723	2.190.878.761
Rest van de wereld	568.809.990	494.462.127

	31/12/2019	31/12/2020
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Schuldbewijzen		
Tot 1 jaar	1.094.192.677	1.016.521.238
1 tot 5 jaar	2.111.929.275	1.981.943.144
Meer dan 5 jaar	1.736.497.875	1.809.982.677
Leningen en voorschotten		
Tot 1 jaar	1.847.027.318	2.193.384.588
1 tot 5 jaar	4.999.321.849	5.689.134.742
Meer dan 5 jaar	26.737.560.142	28.106.419.372
Indeling schuldbewijzen volgens tegenpartij		
Openbare en regionale besturen	1.951.953.364	1.669.993.152
Kredietinstellingen	557.995.935	520.780.014
Overige financiële instellingen	1.248.873.938	1.224.376.178
Andere instellingen	1.183.796.591	1.393.297.715
Indeling volgens fase waardevermindering (bruto boekwaarde)		
Schuldbewijzen		
Fase 1	4.893.375.589	4.784.747.310
Fase 2	51.832.695	29.776.085
Fase 3	0	0
Leningen en voorschotten		
Fase 1	31.678.035.698	31.285.818.117
Fase 2	1.813.816.705	4.563.146.199
Fase 3	116.851.728	179.128.390
Indeling volgens fase waardevermindering (waardevermindering)		
Schuldbewijzen		
Fase 1	-2.162.358	-5.582.538
Fase 2	-426.099	-493.799
Fase 3	0	0
Leningen en voorschotten		
Fase 1	-3.089.188	-4.158.349
Fase 2	-9.201.453	-14.623.634
Fase 3	-12.504.180	-20.372.021
Effectieve rentevoet schuldbewijzen per 31/12	1,60%	1,56%
Effectieve rentevoet leningen en voorschotten per 31/12	2,31%	2,10%



De leningen en voorschotten zijn verder gestegen door de bijkomende kredietverlening aan de retailklanten van de Vennootschap en dit zowel in België als in Nederland.

Bij de leningen en vorderingen zijn er per einde 2020 4.158.349 euro fase 1 en 14.623.634 euro fase 2 bijzondere waardeverminderingen. Het bedrag aan fase 3 individuele waardeverminderingen is gestegen tot 20.372.021 euro.

De portefeuille schuldbewijzen is beperkt gedaald doordat de rendementen op nieuwe schuldbewijzen zeer laag zijn en er daarom naar andere beleggingsactiva wordt gekeken.

Bij de schuldbewijzen zijn de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen gestegen tot 5.582.538 euro en 493.799 euro. Er zijn geen individuele bijzondere waardeverminderingen (fase 3) bij de effectenportefeuille.

17. Derivaten gebruikt ter afdekking

In dit hoofdstuk worden onder meer bijkomende toelichtingen gegeven bij de balansrubriek 'derivaten gebruikt ter afdekking' en bij de balansrubriek 'veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille'. De Vennootschap maakt enkel gebruik van derivaten en hedge accounting voor het afdekken van renterisico.

Algemene toelichting

'Hedge accounting' (boekhoudkundige verwerking van afdekkingstransacties in IFRS) kan worden gebruikt voor derivaten die als dusdanig bestemd zijn, op voorwaarde dat bepaalde criteria zijn vervuld. Deze criteria voor de boekhoudkundige verwerking van een derivaat als afdekkingsinstrument zijn onder andere:

- Het afdekkingsinstrument, de afgedekte positie en de afdekkingsdoelstelling, -strategie en -relatie moeten formeel worden gedocumenteerd voordat hedge accounting wordt toegepast;
- De afdekking moet worden gedocumenteerd, waaruit moet blijken dat ze naar alle verwachting zeer effectief (binnen een bandbreedte van 80% tot 125% van de 'dollar offset ratio') zal zijn in het compenseren van veranderingen in reële waarde (of kasstromen) die toe te rekenen zijn aan het afgedekte risico tijdens de gehele verslagperiode;
- De afdekking is effectief bij aanvang en wordt voortdurend beoordeeld.

De globale 'dollar offset ratio' ('DOR') wordt berekend als de waardeverandering van het afdekkingsinstrument afgezet tegenover de waardeverandering van de afgedekte positie ten opzichte van de vorige rapporteringsperiode (op kwartaalbasis). Voor de waarde van de afgedekte positie wordt de waarde van het vaste been van de onderliggende afdekkingsderivaten genomen als proxy (verdisconteerd aan swapcurve met 3 maand tenor). De waarde van het afdekkings derivaat is de 'clean price' (reële waarde zonder opname van de gelopen maar nog niet vervallen interesten) (verdisconteerd aan OIS-curve). Het is mogelijk dat de DOR van een individuele swap buiten het 80%-125% interval valt als er sprake is van het fenomeen van kleine waardeschommelingen. Conform de algemene 'hedge accounting' documentatie is dit een aanvaardbare reden voor de afwijkende DOR's.

Toelichting macro hedges

De Vennootschap blijft de door de EU bekrachtigde IAS 39-norm toepassen omdat deze de manier weerspiegelt waarop de Vennootschap zijn activiteiten beheert. De optie om dit te blijven toepassen was voorzien in de nieuwe IFRS 9-norm.

De afdekkingsrelaties zijn bedoeld om het renterisico te beperken dat voortkomt uit de geselecteerde categorie van activa (of verplichtingen) die aangewezen zijn als in aanmerking komende afgedekte posities.

De Vennootschap voert een globale analyse van het renterisico uit en selecteert activa (en/of verplichtingen) die opgenomen moeten worden in de afdekking van het renterisico van de portefeuille. Zij definieert bij aanvang de af te dekken risicopositie, de tijdsduur, de manier waarop en de frequentie waarmee ze testen uitvoert.

De Vennootschap heeft ervoor gekozen om een portefeuille hypothecaire leningen met een vaste rentevoet af te dekken en selecteert binnen die portefeuille de afgedekte posities in functie van de renterisico beheerstrategie. De beoordeling van de effectiviteit bestaat erin om na te gaan of aan de afdekkingsdoelstelling, namelijk de beperking van het renterisico, is voldaan.

Met de *hedge accounting* worden de wijzigingen in de reële waarde van de vaste benen van de swaps grotendeels gecompenseerd door tegengestelde wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities. De fluctuaties van de reële waarde van de vlottende benen van de swaps hebben een netto-impact op het resultaat.

Het betreft hier een reële waardeafdekking (fair value hedge) waarbij het afgedekte risico bestaat uit de 'benchmark' (Euribor), zijnde de rentecomponent van de (hypothecaire) leningen met vaste rente. De winsten of verliezen van de afgedekte posities ten gevolge van het afgedekte risico, en de winsten of verliezen op de afdekkingsinstrumenten worden verwerkt in de resultatenrekening.

De wijzigingen in reële waarde van de afgedekte posities (in dit geval een afgedekte portefeuille hypothecaire leningen) is terug te vinden bij de rubriek 'veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille' en bedraagt 768.565.472 euro per 31 december 2020. Het betreft hier macro *fair value hedges* op het renterisico van een ingedekte portefeuille (hypothecaire) kredieten.

Macro hedge - reële waarde afdekking	Aantal	Notioneel	31/12/2019	Aantal	Notioneel	31/12/2020
Wijziging in de reële waarde afgedekte posities			571.941.790			768.565.472
Derivaten met negatieve marktwaarde (clean price)	71	7.650.000.000	-572.661.507	69	7.550.000.000	-770.548.823
Derivaten met positieve marktwaarde (clean price)	0	0	0	1	150.000.000	99.170

In bovenstaande wordt de 'clean price' opgenomen om zo een duiding te kunnen geven tussen de – in de hedge accounting – betrokken swaps en de wijziging in de reële waarde van de afgedekte posities. De 'clean price' wordt gebruikt voor het berekenen van de afdekkingseffectiviteit, de boekwaarde van de betrokken derivaten zoals opgenomen op de balans is inclusief de gelopen maar nog niet vervallen interesten ('dirty price').

Er werden ook swaptions afgesloten in het kader van de macro indekking van het renterisico. Op de intrinsieke waarde van de betrokken swaptions kan hedge accounting worden toegepast. De tijdswaarde van deze instrumenten komen op basis van de marktwaarde evolutie van deze instrumenten in het resultaat terecht. Zolang de optie voor het aangaan van de swap niet gelicht is, wordt een éézijdig renterisico ingedekt.

Per 31 december 2020 had de Vennootschap 8 swaptions afgesloten voor een nominaal bedrag van 800 miljoen (100 miljoen per instrument). Per 31 december 2020 hadden zij geen intrinsieke waarde zodat er geen wijziging in reële waarde van de afgedekte posities werd geregistreerd. De tijdswaarde is niet opgenomen in de marktwaarde (clean price) in bovenstaande tabel aangezien ze geen onderdeel is van de afdekkingsrelatie.

Toelichting micro hedges

De Bankpool sluit ook swaps af ter indekking van het renterisico van individuele instrumenten (zogenaamde *micro hedges*).

Er zijn swaps afgesloten om aangekochte effecten die onder de 'Financiële activa aan reële waarde gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat' staan, in te dekken. De wijzigingen in de reële waarde van de vaste benen van deze swaps worden gecompenseerd door tegengestelde wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities.

Een deel van de wijziging in reële waarde van de betrokken financiële activa aan reële waarde gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat worden niet in een aparte lijn van het eigen vermogen opgenomen maar worden in het kader van de *hedge accounting* in de resultatenrekening verwerkt. Per 31 december 2020 betrof het een bedrag van 74.470.306 euro.

Micro hedge - reële waarde afdekking	Aantal	Notioneel	31/12/2019	Aantal	Notioneel	31/12/2020
Wijziging in de reële waarde afgedekte posities			62.856.520			74.470.306
Derivaten met negatieve marktwaarde (clean price)	11	849.373.888	-62.983.253	11	836.373.888	-74.534.097
Derivaten met positieve marktwaarde (clean price)	0	0	0	0	0	0

In bovenstaande wordt de clean price opgenomen om zo een duiding te kunnen geven tussen de – in de hedge accounting – betrokken swaps en de wijziging in de reële waarde van de afgedekte posities.

In 2011 werd er ook een swap afgesloten die als 'cash flow hedge' ('CFH') verwerkt werd. Het betrof een forward starting swap (startdatum 31 mei 2016 en einddatum 31 mei 2021) voor een notioneel bedrag van 100 miljoen euro voor de indekking van het renterisico van een toekomstige uitgifte van schuldbewijzen. Intussen werd de betrokken uitgifte van schuldbewijzen gerealiseerd. De kritische kenmerken van de schuldbewijzen stemmen hierbij overeen met deze van het afdekkingsinstrument (looptijd, notioneel, afgedekte kasstromen). De betrokken swap had een negatieve marktwaarde van -4.215.263 euro (waarvan een clean price van -1.735.427 euro) per 31 december 2020.

Toelichting totalen derivaten gebruikt ter afdekking

Buiten één swap die als cash flow hedge verwerkt wordt, worden alle swaps verwerkt als *fair value hedges*. In de onderstaande tabel zijn de afgeleide instrumenten opgenomen zoals ze verwerkt zijn in de balans en werd er bijkomend het totaal van de marktwaarde toegelicht dat onder de respectievelijke IFRS hedge accounting toepassing werd verwerkt.

Overzicht marktwaarden (dirty price) derivaten gebruikt ter afdekking		31/12/2019		31/12/2020
Derivaten gebruikt ter afdekking (activa)		4.135.142		3.248.972
Fair value macro hedges	4.135.142		3.248.972	
Fair value micro hedges	0		0	
Derivaten gebruikt ter afdekking (passiva)		684.439.862		889.545.635
Fair value macro hedges	607.196.555		805.073.374	
Fair value micro hedges	68.771.184		80.256.998	
Cash flow hedges	8.472.124		4.215.263	

Verdere duiding is opgenomen onder toelichting 3 en toelichting 37.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vervaldagen van de derivatenposities.

31/12/2019	Notioneel	1 jaar	1-5 jaar	5-10 jaar	10-15 jaar	>20 jaar
Macro hedge - reële waarde afdekking	8.250.000.000	100.000.000	2.250.000.000	3.450.000.000	1.250.000.000	1.200.000.000
Micro hedge - reële waarde afdekking	849.373.888	50.000.000	253.797.500	443.382.588	102.193.800	0
Micro hedge - kasstroomafdekking	100.000.000	0	100.000.000	0	0	0

31/12/2020	Notioneel	1 jaar	1-5 jaar	5-10 jaar	10-15 jaar	>20 jaar
Macro hedge - reële waarde afdekking	8.500.000.000	100.000.000	3.700.000.000	2.450.000.000	1.400.000.000	850.000.000
Micro hedge - reële waarde afdekking	836.373.888	0	303.375.500	532.998.388	0	0
Micro hedge - kasstroomafdekking	100.000.000	100.000.000	0	0	0	0



18. Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint-ventures

De investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint-ventures betreffen participaties in European Projects Investment Company (EPICo) en Jofico.

De investeringen in EPICo, een Benelux infrastructuurfonds, betreft een participatie van 29,39%.

De investeringen in Jofico betreft een participatie van 20,00%. Het betreft een joint-venture tussen Aspa, Axa Bank, Crelan, VDK Bank en Bpost die alle geldautomaten van deze instellingen gezamenlijk beheert.

	31/12/2019	31/12/2020
Investerings in gemeenschappelijke maatschappijen	90.000	90.000
Investerings in geassocieerde ondernemingen	2.494.000	2.494.000
waarvan niet individueel materieel	2.584.000	2.584.000
Totaal	2.584.000	2.584.000

De Vennootschap heeft de participaties in EPICo en Jofico op 31 december 2020 niet geherwaardeerd gezien het nog niet beschikbaar zijn van de geauditeerde jaarrekening.

19. Materiële activa

De materiële activa worden opgenomen op basis van het kostprijsmodel en zijn per 31 december als volgt samengesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Gebouwen, terreinen, uitrusting	25.994.997	79.020.719
Vastgoedbeleggingen	1.149.410	1.134.508
Totaal	27.144.407	80.155.227
Reële waarde vastgoedbeleggingen	1.135.180	1.126.426

De grote toename in gebouwen, terreinen en uitrustingen is het gevolg van de ingebruikname van de vernieuwde hoofdzetel die gehuurd wordt bij Investar en waarvoor een actief (gebruiksrecht) wordt opgezet dat over de looptijd van het contract wordt afgeschreven.

De portefeuille vastgoedbeleggingen betreft in hoofdzaak de aankoop van panden in het kader van het uitwinningbeleid bij de hypothecaire kredietverlening. Daarnaast wordt er uitzonderlijk mede geïnvesteerd in panden die gebruikt worden als kantoorgebouwen bij de zelfstandige kantoorhouders. Deze worden ook onder de vastgoedbeleggingen verwerkt.

De reële waarde van de vastgoedbeleggingen (level 3) werd bekomen op basis van de individuele schattingsverslagen van de respectievelijke vastgoedbeleggingen.

	Terreinen Gebouwen	IT-materiaal	Ander materiaal	Totaal	Vastgoed- beleggingen
Openingsbalans per 1 januari 2019	0	4.248.738	10.205.687	14.454.425	1.094.210
Leasing addities en afboekingen	8.820.644	0	3.911.570	12.732.214	0
Investerings	0	2.757.511	5.015.930	7.773.441	72.601
Vervreemdingen	0	-58.429	-641.921	-700.350	0
Afschrijvingen inclusief leasing	-2.109.284	-1.881.969	-4.383.462	-8.374.715	-17.401
Overdrachten	0	0	0	0	0
Overige mutaties	106.244	3.738	0	109.982	0
Eindbalans per 31 december 2019	6.817.604	5.069.589	14.107.804	25.994.997	1.149.410

	Terreinen Gebouwen	IT-materiaal	Ander materiaal	Totaal	Vastgoed- beleggingen
Openingsbalans per 1 januari 2020	6.817.604	5.069.589	14.107.804	25.994.997	1.149.410
Leasing addities en afboekingen	50.919.979	1.679.634	1.470.300	54.069.913	0
Investerings	0	5.657.381	15.450.229	21.107.610	3.000
Vervreemdingen	0	-4.487.957	-7.705.702	-12.193.659	0
Afschrijvingen inclusief leasing	-2.685.030	-2.623.612	-4.649.499	-9.958.141	-17.902
Overdrachten	0	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	0	0
Eindbalans per 31 december 2020	55.052.553	5.295.035	18.673.132	79.020.719	1.134.508

20. Immateriële activa

Per 31 december waren de immateriële activa die opgenomen worden op basis van het kostprijsmodel als volgt samengesteld:

	Intern ontwik- kelde software	Andere imma- teriële activa	Goodwill	Totaal
Openingsbalans per 1 januari 2019	58.660.601	7.314.748	98.150.460	164.125.809
Investerings	19.444.655	276.941	0	19.721.596
Vervreemdingen	-58.429	0	0	-58.429
Afschrijvingen	-21.221.701	-3.170.501	0	-24.392.202
Bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	0
Overige mutaties	72	0	0	72
Eindbalans per 31 december 2019	56.825.198	4.421.188	98.150.460	159.396.846

	Intern ontwik- kelde software	Andere imma- teriële activa	Goodwill	Totaal
Openingsbalans per 1 januari 2020	56.825.198	4.421.188	98.150.460	159.396.846
Investerings	10.701.197	2.380.373	0	13.081.570
Vervreemdingen	-572.483	-2.447.558	0	-3.020.041
Afschrijvingen	-21.080.504	-2.823	0	-21.083.327
Overdrachten	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	0
Eindbalans per 31 december 2020	45.873.408	4.351.180	98.150.460	148.375.048

De andere immateriële activa betreffen de aangekochte software.

Goodwill wordt beschouwd als het deel van de aanschaffingskosten in een bedrijfscombinatie, bovenop de reële waarde van de aangekochte identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, zoals bepaald op de datum van de aankoop.

Goodwill wordt jaarlijks aan het einde van het jaar getoetst op bijzondere waardevermindering door vergelijking van de opbrengstwaarde van kasstroomgenererende eenheid ('CGU' of ('Cash Generating Unit') met de boekwaarde. De kasstroomgenererende eenheid staat gelijk met de juridische entiteit Aspa.

De realiseerbare waarde van de CGU Aspa wordt bepaald door berekening van de contante waarde van de verwachte kasstromen. Hierbij wordt gebruik gemaakt van de volgende gegevens:

- Het financieel plan voor 5 jaar zoals goedgekeurd door het management;
- Disconteringsvoet: een rendement op eigen vermogen van 6,08%;
- Een lange termijn groei voor België en Nederland van 1,40%.

Op basis van de analyse hoeft er geen bijzondere waardevermindering op de goodwill te worden verantwoord. Voor 2020 werd dit tevens vastgesteld voor een disconteringsvoet van 9,50% en een groeitempo op jaarbasis vanaf 0%.

Het bedrag aan afschrijvingen van 21.083.327 euro van boekjaar 2020 is terug te vinden in de resultatenrekening bij de afschrijvingen van de betrokken activa.

21. Belastingvorderingen en -verplichtingen

De belastingpositie kan als volgt worden samengevat:

	31/12/2019	31/12/2020
Actuele belastingvorderingen	3.209.420	17.688.150
Uitgestelde belastingvorderingen	19.371.208	5.782.260
Totaal belastingvorderingen	22.580.628	23.470.410
Actuele belastingverplichtingen	8.909.309	5.477.152
Uitgestelde belastingverplichtingen	22.491.369	21.924.966
Totaal belastingverplichtingen	31.400.678	27.402.118
Totaal geglobaliseerde uitgestelde belastingen	-3.120.160	-16.142.705

De uitgestelde belastingen vinden hun oorsprong in de volgende elementen:

Uitgestelde belastingen per type	Wijziging via overige onderdelen van het totaalresultaat			Wijziging via overige onderdelen van het totaalresultaat			31/12/2020
	31/12/2018	Wijziging via winst of verlies	31/12/2019	Wijziging via winst of verlies	31/12/2019	Wijziging via winst of verlies	
Belastingvorderingen op derivaten	8.973.926	-798.826	4.057.164	12.232.264	-1.629.931	-1.626.238	8.976.096
DBI en fiscale verliezen	22.586.304	0	3.501.778	26.088.082	0	-4.612.905	21.475.177
Belastingvorderingen op technische provisies	4.381.746	0	469.180	4.850.926	0	3.132.630	7.983.556
Belastingvorderingen op overige posten	4.554.271	368.020	-110.881	4.811.410	0	3.087.127	7.898.537
Totaal gedecompenseerde belastingvorderingen	40.496.247	-430.806	7.917.241	47.982.682	-1.629.931	-19.386	46.333.366
Belastingverplichtingen op financiële instrumenten aan reële waarde	16.296.534	11.623.751	515.605	28.435.890	10.061.992	236.231	38.734.113
Belastingverplichtingen op financiële instrumenten gewaardeerd tegen gearmorteerde kostprijs	21.768.082	0	898.870	22.666.952	0	1.036.932	23.703.884
Belastingverplichtingen op overige posten	0	0	0	0	26.136	11.938	38.074
Totaal gedecompenseerde belastingverplichtingen	38.064.616	11.623.751	1.414.475	51.102.842	10.088.128	1.285.101	62.476.071
Gecompenseerde belastingpositie	2.431.631	-12.054.557	6.502.766	-3.120.160	-11.718.059	-1.304.487	-16.142.705

De belangrijkste posten in 2020 waren een uitgestelde belastingverplichting van 38.734.113 euro op de positieve reële waarde delta van financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde, een uitgestelde belastingverplichting van 23.703.884 euro op de waardering tegen geamortiseerde kostprijs (met de effectieve rentevoet), een belastingvordering van 8.976.096 euro met betrekking tot de verwerking van de afgeleide instrumenten en 21.475.177 euro belastingvordering inzake overdraagbare fiscale verliezen en definitief belaste inkomsten (DBI). Bij het aanleggen van uitgestelde belastingvorderingen wordt steeds beoordeeld of deze kunnen worden benut. Door de negatief bijgestelde vooruitzichten en de onzekerheden veroorzaakt door de Covid-19 crisis werd in 2020 een afboeking van uitgestelde belastingvorderingen uitgevoerd van 7.500.000 euro. Deze tegenboeking zit verwerkt onder de post 'DBI en fiscale verliezen'. Dit vertegenwoordigt 30,0 miljoen euro fiscaal overdraagbare tegoeden (ongebruikte definitief belaste inkomsten) die in het huidige en voorgaande jaren zijn opgebouwd en onbeperkt overdraagbaar zijn.

Bij toelichting 43 is meer informatie te vinden over de impact van de vennootschapsbelastingen op het resultaat van de Vennootschap.

22. Activa en passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten

De activa uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten zijn per 31 december als volgt samengesteld.

	31/12/2019	31/12/2020
Deel herverzekerders in technische voorzieningen	22.628.296	29.736.890
Aandeel herverzekerders in levensverzekeringscontracten	10.333.024	17.052.994
Aandeel herverzekerders in niet-levensverzekeringscontracten	12.295.272	12.683.896

Passiva uit hoofde van verzekerings- en herverzekeringscontracten (terug te vinden op de passiefzijde van de balans betreffen:

	31/12/2019	31/12/2020
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten	3.089.121.458	3.113.005.847
Voorzieningen niet-leven	224.285.794	219.660.070
Premiereserves	33.296.298	34.772.268
Schadereserves	144.332.280	138.241.245
Andere technische reserves	46.657.216	46.646.558
Voorzieningen leven	2.864.835.664	2.893.345.778
Wiskundige reserves	2.828.409.998	2.846.779.194
Schadereserves	28.864.004	38.298.874
Reserves winstdeling	7.561.662	8.267.710

Onder het luik risicomanagement werd het verzekerings- en herverzekeringsbeleid uitgebreider toegelicht.

23. Overige activa

De overige activa zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Vooruitbetaalde kosten	9.776.221	12.578.649
Andere activa in het kader van kredietverlening	33.353.706	99.299.457
Andere activa in het kader van effectentransacties	2.144.608	1.961.481
Andere activa in het kader van betalingsverkeer	67.716.088	49.777.284
Toe te wijzen posten	113.782.356	121.021.057
Totaal overige activa	226.772.979	284.637.928

Andere activa gerelateerd aan kredietverlening betreffen kredietvoorschotten op notarisrekeningen en bij de externe beheerder in verband met de Nederlandse leningen. De toename betreft voornamelijk het hoger volume van voorschotten op de notarisrekening in afwachting van uitbetaling aan klanten.

Activa in het kader van effectentransacties zijn gerelateerd aan te ontvangen vergoedingen die periodiek (maandelijks) worden afgerekend voor de verkoop van beleggingsfondsen van externe fondsbeheerders (op instap en op portefeuille).

Activa met betrekking tot betalingsverkeer betreft transitierekeningen voor debet en kredietkaarten.

Onder de 'toe te wijzen posten' staan de bedragen die tot definitieve toewijs op specifieke boekhoudrekeningen staan, voorschotten aan agenten en personeel en rekening-courant van verbonden ondernemingen.



24. Vaste activa en groepen activa en verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop

In navolging van de in 2019 afgesloten overeenkomst tussen Aras en Waard Leven werden de portefeuille spaarhypotheekverzekeringen (van 367.784.197 euro), inclusief de dekkingswaarden van de spaarhypotheekverzekeringen (de hypotheekdelen), en de overlijdensrisicoverzekeringen (2.554.116 euro) van haar bijkantoor in Nederland eind 2019 opgenomen als aangehouden voor verkoop. In 2020 werden de opschortende voorwaarden ingevuld en werden beide portefeuilles overgedragen, en werd een gerealiseerde opbrengst opgenomen van 26.075.927 euro. Aangezien het bijkantoor van Aras geen andere operationele activiteiten meer uitoefent, werden de betrokken resultaten van de verkochte portefeuilles opgenomen als winst of verlies in verband met beëindigde activiteiten.

	31/12/2019	31/12/2020
Vaste activa en groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	367.784.197	0
Verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	370.338.313	0

De winst of verlies in verband met beëindigde activiteiten van het bijkantoor van Aras bestaat uit de volgende elementen.

Winst of verlies in verband met beëindigde activiteiten	31/12/2019	31/12/2020
Netto rentebaten	-31.826	-23.362
Dividendinkomsten	0	0
Netto baten uit provisies en vergoedingen	3.500.636	2.023.848
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	0	0
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	0	0
Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten	2.381.381	1.305.348
Netto overige exploitatiebaten	12.805	165.259
Administratieve lasten	-2.077.682	-1.654.818
Afschrijvingen	-8.820	-13.661
Herzieningswinsten of (-) -verliezen	0	0
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	0	0
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	0	0
Winst of verlies voor belastingen (exclusief resultaat op verkoop)	3.776.494	1.802.613
Belastinglasten	-934.620	-391.263
Winst of verlies na belastingen (exclusief resultaat op verkoop)	2.841.874	1.411.350
Resultaat op verkoop	0	26.075.927
Belastinglasten in verband met verkoop	0	-6.518.982
Winst of verlies na belastingen	2.841.874	20.968.296

25. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

	31/12/2019	31/12/2020
Deposito's van centrale banken	47.471.427	236.396.243
Deposito's van kredietinstellingen	95.513.992	224.751.332
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	35.967.539.125	38.188.316.014
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen- kasbons	98.335.882	0
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen- obligaties	3.069.705.186	3.616.199.207
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	532.656.609	511.087.585
Overige financiële verplichtingen	455.248.057	151.757.645
Totaal	40.266.470.279	42.928.508.026

25.1 Deposito's van centrale banken

De deposito's van centrale banken zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Deposito's van centrale banken	47.471.427	236.396.243
Indeling per producttype		
Lange-termijn herfinancieringsoperatie (LTRO)	47.471.427	236.396.243
Geografische indeling		
België	0	0
Europese Monetaire Unie	47.471.427	236.396.243
Rest van de wereld	0	0
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	0	0
1 tot 5 jaar	47.471.427	236.396.243
Effectieve rentevoet per 31/12	-0,50%	-0,90%

In 2020 heeft Argenta Spaarbank beperkt meegedaan aan twee TLTRO-operaties van de ECB waardoor het totaalbedrag onder deze rubriek gestegen is tot 236.396.243 euro.

De rente op de TLTRO-operaties is gelinkt aan de basisherfinancieringsrente en een bijkomende negatieve spread die gekoppeld is aan het behalen van een netto-aangroei van uitlenen. Indien de Vennootschap haar kredietverstrekking aan de reële economie in voldoende mate verbetert, wordt een bijkomende rentekorting toegekend, de rente wordt bijgevolg aan de vervaldag van de transactie bepaald. Voor de eerste TLTRO-operatie is de beoordeling dat de netto-aangroei onvoldoende is, en wordt de basisherfinancieringsrente van 50 basispunten geprorateerd.

Voor de tweede en derde TLTRO is op basis van de tussentijdse netto-aangroei van de in aanmerking komende leningen de inschatting van de Vennootschap dat deze voorwaarde zal worden behaald, bijgevolg wordt de bijkomende korting bovenop de basisherfinancieringsrente geprorateerd. De Vennootschap volgt deze netto-aangroei op periodieke basis op. De TLTRO-operaties werden (van bij opname) verwerkt onder IFRS 9 (en niet als overheidssubsidies of leningen onder marktrente).

25.2 Deposito's van kredietinstellingen

De deposito's van kredietinstellingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Deposito's van kredietinstellingen	95.513.992	224.751.332
Indeling per producttype		
Zichtdeposito's en voorschotten	9.244.316	8.955.533
Terugkoop overeenkomsten	85.000.950	215.002.072
Zekerheden in contanten van financiële instellingen	1.268.727	793.727
Geografische indeling		
België	42.621.778	38.740.605
Europese Monetaire Unie	52.892.214	186.010.727
Rest van de wereld	0	0
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	93.498.815	224.751.332
1 tot 5 jaar	2.015.177	0
Effectieve rentevoet per 31/12	-0,39%	-0,49%

Per einde 2019 had Aras 85.000.950 euro repo's op haar balans staan, per einde 2020 waren er repo's voor een bedrag van 215.002.072 euro.

25.3 Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen

De deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen – wat in hoofdzaak particulieren zijn bij de Vennootschap – zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	35.967.539.125	38.188.316.014
Indeling per producttype		
Zichtdeposito's en voorschotten	5.277.693.406	6.139.407.216
Deposito's met vaste looptijd	2.241.535.902	1.709.289.919
Gereguleerde spaardeposito's	25.957.965.567	26.905.658.529
Deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen	600.233.290	654.064.989
Overige deposito's	1.890.110.960	2.779.895.360
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	789.680.303	599.772.418
1 jaar tot 5 jaar	1.231.490.548	963.285.284
Meer dan 5 jaar	220.365.051	146.232.217
Onbepaald	33.726.003.223	36.479.026.095
Effectieve rentevoet van de portefeuille per 31/12	0,19%	0,19%

De portefeuille gereglementeerde spaardeposito's stijgt geleidelijk verder. In 2020 werden de gereglementeerde spaardeposito's van niet-particulieren omgezet naar niet-gereglementeerde spaardeposito's voor een bedrag van 882,8 miljoen euro. De uitstaande bedragen op zichtrekeningen nemen in lijn met voorgaande jaren tevens verder toe. Termijnrekeningen nemen af, omwille van de beperkte bijkomende rentevergoeding, waardoor deze minder interessant zijn voor onze klanten. De deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen bevatten onder meer de nog niet opgenomen bedragen bij hypothecaire leningen en spaarwaarden verbonden aan Nederlandse hypothecaire leningen die ondertussen ter beschikking zijn gesteld op een geblokkeerde rekening (bouwdepot) en het hypotheekdeel dat gelinkt is aan de spaarhypotheekverzekering.

Onder de 'overige deposito's' staan de spaarinlagen van het bijkantoor in Nederland.

25.4 Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – kasbons

De niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – kasbons zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – kasbons	98.335.882	0
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	98.335.882	0
1 jaar tot 5 jaar	0	0
Meer dan 5 jaar	0	0
Effectieve rentevoet per 31/12	2,37%	0,00%

Aangezien termijnrekeningen dezelfde kenmerken hebben dan een kasbon, werd dit product reeds enkele jaren niet meer aangeboden. In de loop van 2020 zijn alle kasbons op eindvervaldag gekomen en zijn er geen kasbons meer aanwezig op de balans.

25.5 Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – obligaties

Onder deze rubriek staan de door Green Apple uitgegeven obligaties en de EMTN-uitgifte.

	31/12/2019	31/12/2020
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – obligaties	3.069.705.186	3.616.199.207
Green Apple 2017-I NHG	907.591.648	733.183.157
Green Apple 2018-I NHG	856.125.475	709.127.167
Green Apple 2019-I NHG	803.024.027	685.856.079
EMTN	502.964.036	1.488.032.804
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	389.275.474	364.580.436
1 jaar tot 5 jaar	1.926.603.057	2.479.695.156
Meer dan 5 jaar	753.826.655	771.923.615
Effectieve rentevoet per 31/12	0,02%	0,19%

De A-notes van SPV Green Apple 2017 I NHG werden op 5 oktober 2017 uitgegeven voor een notioneel bedrag van 1,2 miljard euro en ze werden geplaatst bij institutionele beleggers. Per 31 december 2020 stond er nog voor een bedrag van 733.183.157 euro notes uit. De rentevoet op deze notes bedraagt Euribor 3maand plus 40 basispunten. De notes lopen tot 2056 met een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling vanaf maart 2024.

De A-notes van SPV Green Apple 2018 I NHG werden op 26 juni 2018 uitgegeven voor een notioneel bedrag van 1 miljard euro en ze werden geplaatst bij institutionele beleggers. Per 31 december 2020 stond er nog voor een bedrag van 709.127.167 euro notes uit. De rentevoet op deze notes bedraagt Euribor 3maand plus 40 basispunten. De notes lopen tot 2057 met een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling vanaf januari 2025.

De A-notes van SPV Green Apple 2019 I NHG werden op 26 juni 2019 uitgegeven voor een notioneel bedrag van 825 miljoen euro en ze werden geplaatst bij institutionele beleggers. Per 31 december 2020 stond er nog voor een bedrag van 685.856.079 euro notes uit. De rentevoet op deze notes bedraagt Euribor 3maand plus 25 basispunten. De notes lopen tot 2058 met een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling vanaf januari 2026.

Op 4 februari 2019 is een senior preferred obligatie voor 500 miljoen euro uitgegeven met een looptijd van 5 jaar. De rentevoet op deze obligatie is 1,00% en de uitgifteprijs was 99,971%.

Bijkomend werden in 2020 onder het EMTN-programma twee obligaties van 500 miljoen euro uitgegeven. Op 27 januari 2020 is een senior non preferred obligatie voor 500 miljoen euro uitgegeven met een looptijd van 7 jaar. De rentevoet op deze obligatie is 1,00% en de uitgifteprijs was 99,53%. Op 9 oktober 2020 werd opnieuw een senior non preferred obligatie voor 500 miljoen euro uitgegeven met een looptijd van 6 jaar. De rentevoet op deze obligatie is 1,00% en de uitgifteprijs was 99,434%.



25.6 Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen

De achtergestelde certificaten werden door de Vennootschap geplaatst bij retailklanten. De in 2016 uitgegeven Tier 2 obligatie werd enkel aangeboden aan institutionele beleggers.

De achtergestelde verplichtingen kunnen als volgt gespecificeerd worden:

	31/12/2019	31/12/2020
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	532.656.609	511.087.585
Indeling naar producttype		
Achtergestelde certificaten	22.422.953	0
Tier 2 uitgegeven schuldbewijzen	510.233.656	511.087.585
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	22.326.335	511.087.585
1 jaar tot 5 jaar	510.330.274	0
Meer dan 5 jaar	0	0
Effectieve rentevoet per 31/12	3,88%	3,99%

Sinds 2014 werden er geen achtergestelde certificaten meer aangeboden aan de retail klant. De huidige portefeuille is in 2020 volledig op eindvervaldag gekomen.

Op 24 mei 2016 werd een Tier 2 obligatie geplaatst bij institutionele beleggers. Het betrof hier een uitgifte voor een nominaal bedrag van 500 miljoen euro met call-optie in 2021 (de contractuele looptijd is 10 jaar). De obligatie heeft een rentevoet van 3,875% en werd uitgegeven aan 99,59%.

Bij de Verzekeringspool zijn er geen uitgiften van achtergestelde schuldbewijzen.

25.7 Overige financiële verplichtingen

De overige financiële verplichtingen betreffen leaseverplichtingen die in het kader van de IFRS 16-norm werden gewaardeerd en opgenomen en verplichtingen verbonden aan beleggingscontracten.

De verplichtingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Overige financiële verplichtingen	455.248.057	151.757.645
Indeling naar producttype		
Leasing	35.187.861	87.745.208
Beleggingscontracten verbonden met verzekeringsovereenkomsten	420.060.196	64.012.437
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	384.546.814	72.378.247
1 jaar tot 5 jaar	61.045.522	39.243.543
Meer dan 5 jaar	9.655.721	40.135.855
Effectieve rentevoet per 31/12	2,92%	1,97%

De post 'beleggingscontracten verbonden met verzekeringsovereenkomsten' vertegenwoordigen de reserves van beleggingscontracten bij de Verzekeringspool die boekhoudkundig verwerkt werden conform de principes van IFRS 9. Deze contracten worden niet meer aangeboden en komen stelselmatig op eindvervaldag.

De toename in leasingverplichtingen betreft de leasing van de vernieuwde hoofdzetel die gehuurd wordt bij Investar.



26. Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen over het jaar is als volgt:

	Pensioen- verplichtingen	Lopende rechts- geschillen	Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toe- zeggingen	Andere voor- zieningen	Totaal
Eindbalans per 31 december 2018	55.541	2.002.873	1.136.809	2.872.419	6.067.642
Toevoegingen	0	560.388	0	0	560.388
Tegenboekingen wegens gebruik	0	-566.079	0	-691.792	-1.257.871
Tegenboekingen wegens overtollig	0	-1.130.350	-214.876	-1.950.641	-3.295.867
Overige	1.895.438	0	0	0	1.895.438
Eindbalans per 31 december 2019	1.950.979	866.832	921.933	229.986	3.969.730
Toevoegingen	0	751.018	19.007	0	770.025
Tegenboekingen wegens gebruik	0	0	0	-33.728	-33.728
Tegenboekingen wegens overtollig	0	-286.424	0	-700	-287.124
Overige	-894.811	0	0	0	-894.811
Eindbalans per 31 december 2020	1.056.168	1.331.426	940.940	195.558	3.524.092

De voorzieningen voor lopende rechtsgeschillen zijn gebaseerd op de best mogelijke schattingen zoals beschikbaar op jaareinde waarbij rekening wordt gehouden met de adviezen van juridische en fiscale adviseurs. Zij hebben te maken met rechtsgeschillen met kantoorhouders waarmee de samenwerking werd stopgezet.

Voor de 'toekomstige verplichtingen en gegeven garanties' worden tevens verwachte kredietverliezen in de vorm van een fase 1 en fase 2 impairment bedragen aangelegd. Meer informatie is opgenomen onder 5.3.

De mutatie in 2019 onder de post 'andere voorzieningen' betrof de terugname van een voorziening voor bodemsanering van gronden na de verkoop van deze gronden.

Het tijdstip van de uitgaande kasstromen die samenhangen met deze voorzieningen, is per definitie onzeker, gezien de onvoorspelbaarheid van de uitkomst van en de tijd die verbonden is met het afwikkelen van geschillen.

Toelichting groepsverzekering

De Vennootschap voorziet in een bijkomende bedrijfspensioenregeling voor haar werknemers. De Vennootschap biedt een bedrijfspensioenregeling van het type vaste bijdragen (de zogenaamde 'vaste bijdrage-plannen') aan voor zijn Belgische werknemers. Deze vaste bijdrage-plannen worden uitsluitend door de werkgever gefinancierd via een groepsverzekering waar bij de verzekeraar een minimum rendement garandeert.

Krachtens artikel 24 van de Wet van 28 april 2003 betreffende de Aanvullende Pensioenen (de zogenaamde "WAP") moet de werkgever een minimumrendement waarborgen voor vaste bijdrage-plannen. Het wettelijke minimum gewaarborgde rendement ten laste van de werkgever met betrekking tot werkgeversbijdragen tot 31 december 2015 bedroeg 3,25%. De rendementsgarantie werd gewijzigd door de Wet van 18.12.2015 waarbij de rendementsgarantie is gekoppeld aan het rendement van de OLO op 10 jaar, en minimaal 1,75% en maximaal 3,75% bedraagt. De gecumuleerde bijdragen per 31 december 2015 blijven echter onderhevig aan de 3,25% rendementsgarantie tot de datum van uitdienststreding van de deelnemers aan het pensioenplan van de Vennootschap (de horizontale benadering).

Door het minimum gewaarborgde rendement dat wettelijk is opgelegd, worden Belgische vaste bijdrage-plannen beschouwd als pensioenregelingen met een te bereiken doel (de zogenaamde 'vaste prestatie-plannen'). De bijdragen in het pensioenplan zijn afhankelijk van het loonniveau en de anciënniteit.

De Vennootschap biedt een bedrijfspensioenregeling van het type te bereiken doel (de zogenaamde 'vaste prestatie-plannen') aan voor zijn Nederlandse werknemers, dat uitsluitend is gefinancierd door de werkgever. Voor de vaste prestatie-plannen is het eindoordeel op pensioendatum voor de werknemer afhankelijk van verschillende elementen zoals gepresteerde dienstduur en eindbezoldiging.

Voor de medewerkers in Luxemburg wordt een bedrijfspensioenregeling van het type vaste bijdragen aangeboden.

De activa in het pensioenplan betreffen verzekeringscontracten. De voornaamste risico's waaraan de pensioenplannen van de Vennootschap zijn blootgesteld betreffen rente, inflatie, levensduur en pensioengerechtigde leeftijd. Ten minste jaarlijks worden de pensioenverplichtingen geëvalueerd. Op regelmatige basis wordt de gevoeligheid van de plannen voor rente- en inflatieschokken bepaald.



Mutatietabel	31/12/2019	31/12/2020
Contante waarde van de brutopensioenverplichting aan het begin van het jaar	66.000.009	84.672.212
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	5.561.478	7.510.148
Pensioenkosten toegerekend aan verstreken dienstjaren en verlies bij afwikkeling	0	0
Rentelasten	622.430	833.314
Effect van wijzigingen in demografische hypothesen	-300.870	-58.971
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	13.330.739	10.538.481
Ervaringsaanpassingen	222.961	-985.272
Betaalde uitkeringen	-764.535	-482.949
Contante waarde van de brutopensioenverplichting aan het einde van het jaar	84.672.212	102.026.963
Reële waarde van de verzekeringscontracten aan het begin van het jaar	67.469.654	82.737.744
Rentebaten	640.962	815.280
Administratieve kosten en taksen	-691.181	-802.676
Bijdragen van de werkgever	6.368.818	7.454.952
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	11.014.778	10.260.649
Ervaringsaanpassingen	-1.300.752	1.769.114
Betaalde uitkeringen	-764.535	-482.949
Reële waarde van de verzekeringscontracten aan het einde van het jaar	82.737.744	101.752.114
(Tekort) of overschot	-1.934.468	-274.849
Actiefplafond	16.512	781.318
Nettopensioenverplichting	-1.950.980	-1.056.167
Nettopensioenverplichting aan het begin van het jaar	-55.542	-1.950.981
(Lasten) en baten opgenomen in de winst- en verliesrekening	-6.234.127	-8.330.858
Herwaarderingen opgenomen in eigen vermogen	-2.030.130	1.770.719
Bijdragen van de werkgever	6.368.818	7.454.952
Nettopensioenverplichting aan het einde van het jaar	-1.950.981	-1.056.168
(Lasten) en baten opgenomen in de winst- en verliesrekening	-6.234.127	-8.330.858
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-5.561.478	-7.510.148
Pensioenkosten toegerekend aan verstreken dienstjaren en verlies bij afwikkeling	0	0
Rentelasten	-622.430	-833.314
Rentebaten	640.962	815.280
Administratieve kosten en taksen	-691.181	-802.676
Herwaarderingen opgenomen in eigen vermogen	-2.030.130	1.770.719
Effect van wijzigingen in demografische hypothesen	300.870	58.971
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	-2.315.961	-277.832
Ervaringsaanpassingen	-1.523.713	2.754.386
Actiefplafond	1.508.674	-764.806

Bijkomende informatie

	Belgische werknemers	Nederlandse werknemers
Aard van de voordelen van het pensioenplan	Kapitaal op pensioenleeftijd <hr/> Overlijdenskapitaal ingevolge overlijden tijdens actieve dienst	Pensioenrente vanaf pensioenleeftijd (levenslang). Partnerrente bij overlijden van de deelnemer of gepensioneerde van het plan (levenslang). Wezenkapitaal bij overlijden van de deelnemer of gepensioneerde van het plan
Wetgevend kader	Geregeld door de Belgische WAP en opgenomen in een pensioenreglement. De Nationale Bank van België (NBB) en de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) voeren het toezicht uit.	Gereguleerd door de Nederlandse Pensioenwet. De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM) voeren het toezicht uit.
Planwijzigingen	Sinds 1 mei 2011 is er een vaste bijdrage-plan, gefinancierd met werkgeverstoelagen, ter vervanging van het vorige plan. Sinds 1 mei 2017 is het onderscheid in premiebudget tussen loonschalen afgeschaft. Overgang naar nieuwe verzekeraar op 1 mei 2020, vorig plan gereduceerd.	Sinds 1 maart 2008 is er een vaste prestatie-plan, gefinancierd met werkgeverstoelagen.
Inperkingen en afwikkelingen		Niet van toepassing.
	Actieve aangeslotenen	1.051
	Passieve aangeslotenen	1.059
	Schatting bijdragen 2020	10.388.984
		1.533.778

Gehanteerde hypothesen

Bij de Belgische vaste bijdrage-plannen werden de volgende hypothesen gehanteerd: discontovoet 0,38% (0,95% in 2019), inflatiepercentage 1,40% (1,70% in 2019), salarisstijging 3% (3% in 2019), sterftetafels ervaringstafels Assuralia 2011-2015 en turnover op basis van geobserveerde historische gegevens, opgesplitst per leeftijdscategorie.

Bij de Nederlandse vaste prestatie-plannen werden de volgende hypothesen gehanteerd: discontovoet 0,38% (0,95% in 2019), inflatiepercentage 1,40% (1,70% in 2019), salarisstijging 3% (3% in 2019), sterftetafels prognosetafel AG 2014 en turnover (op basis van geobserveerde historische gegevens).

Gevoeligheid van de brutopensioenverplichting

	31/12/2019	31/12/2020
Discontovoet	-25 bp	-25 bp
Impact op de brutopensioenverplichting	+5,06%	+5,25%
Impact op de reële waarde van de verzekeringscontracten	+6,05%	+5,14%
Salarisstijging	-25 bp	-25 bp
Impact op de brutopensioenverplichting	-0,32%	-0,04%
Impact op de reële waarde van de verzekeringscontracten	+0,00%	+0,00%

Gewogen gemiddelde looptijd

	31/12/2019	31/12/2020
Gemiddelde looptijd van de verplichting	20,2	18,3

27. Overige verplichtingen

De overige verplichtingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Sociale lasten	9.346.296	10.200.291
Toe te rekenen kosten	1.012	249
Leveranciersrekeningen	40.402.981	38.047.587
Schulden andere groepsmaatschappijen	468.918	522.713
Schulden agenten	36.119.943	32.711.188
Schulden uit verzekering	54.321.655	62.640.623
Schulden uit herverzekering	10.893.854	6.710.976
Nog toe te wijzen posten kredieten	69.345.135	43.246.084
Nog toe te wijzen posten betalingsverkeer	20.533.714	15.071.085
Nog toe te wijzen posten beleggingen	6.859.084	6.119.375
Diverse taksen	3.995.775	3.853.214
Overige	47.302.424	51.524.376
Totaal	299.590.792	270.647.761

Onder de boekhoudrekeningen 'toe te wijzen posten' staan voornamelijk de bedragen die enkele dagen (tot definitieve toewijs) op deze boekhoudrekeningen staan.



28. Leaseovereenkomsten

De Venootschap heeft leaseovereenkomsten in verschillende activa rubrieken zoals gebouwen en auto's. De totale leasing kost van artikelen met een lage waarde (voornamelijk IT-apparatuur en fietsen), waarvoor de optie van vrijstelling werd toegepast, bedragen 190.580 euro in 2020.

Onderstaande tabel geeft de mutatie over de voorbije twee boekjaren weer.

	Gebruiksrecht	Leasevordering	Leaseverplichting
Openingsbalans 01/01/2019	12.018.993	22.807.103	34.775.306
Toevoegingen	2.959.242	8.745.790	10.293.172
Interestkost verplichting/ interestopbrengst vordering		254.934	371.912
Leasebetalingen		-4.400.195	-8.248.219
Afschrijvingen	-3.794.925		
Aanpassingen door herwaarderingen	-2.004.310	-1.405.678	-2.004.310
Aanpassingen door contract wijzigingen	0	0	0
Eindbalans 31/12/2019	9.179.000	26.001.954	35.187.861

	Gebruiksrecht	Leasevordering	Leaseverplichting
Openingsbalans 01/01/2020	9.179.000	26.001.954	35.187.861
Toevoegingen	57.994.370	7.146.232	63.770.164
Interestkost verplichting/ interestopbrengst vordering		250.315	352.665
Leasebetalingen		-5.228.704	-8.758.895
Afschrijvingen	-4.597.275		
Aanpassingen door herwaarderingen	-3.924.455	170.805	-2.806.585
Aanpassingen door contract wijzigingen	0	0	0
Eindbalans 31/12/2020	58.651.640	28.340.602	87.745.210

De rentebaten met betrekking tot de leasevorderingen zijn opgenomen onder 'rentebaten op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs'. De toename in gebruiksrecht en leasingverplichtingen betreft de leasing van de vernieuwde hoofdzetel die gehuurd wordt bij Investar.

Gebruiksrechten ('right-of-use' activa)

De gebruiksrechten hebben betrekking op huurcontracten van kantoorgebouwen voor eigen gebruik, andere gebouwen en auto's. De leaseovereenkomsten die onderverhuurd worden aan de kantoorhouders worden als leasevorderingen opgenomen en maken daarom geen deel uit van onderstaand overzicht.

De details per categorie van activa worden in onderstaande tabel opgenomen:

Actief 2019	Afschrijvingen	Boekwaarde
Leasing wagens	1.685.641	2.361.395
Leasing gebouwen zonder sublease	359.005	1.417.644
Leasing andere gebouwen	1.750.279	5.399.961
Leasing materiële vaste activa	0	0
Totaal	3.794.925	9.179.000

Actief 2020	Afschrijvingen	Boekwaarde
Leasing wagens	1.790.184	2.041.513
Leasing gebouwen zonder sublease	439.102	1.889.753
Leasing andere gebouwen	2.245.927	53.162.803
Leasing materiële vaste activa	122.062	1.557.571
Totaal	4.597.275	58.651.640

Leaseverplichtingen

De onderstaande tabellen geven een overzicht van het maturiteitsprofiel van de leaseverplichtingen:

Leaseverplichting (onverdisconteerd) 2019	
Tot 1 jaar	7.682.049
1 tot 5 jaar	18.904.237
Meer dan 5 jaar	9.954.735
Totaal per 31/12/2019	36.541.022

Leaseverplichting (onverdisconteerd) 2020	
Tot 1 jaar	10.794.230
1 tot 5 jaar	38.477.254
Meer dan 5 jaar	40.832.553
Totaal per 31/12/2020	90.104.037

Leaseverplichting (verdisconteerd) 2019	
Tot 1 jaar	7.374.020
1 tot 5 jaar	18.158.120
Meer dan 5 jaar	9.655.721
Totaal per 31/12/2019	35.187.861

Leaseverplichting (verdisconteerd) 2020	
Tot 1 jaar	10.338.797
1 tot 5 jaar	37.270.558
Meer dan 5 jaar	40.135.855
Totaal per 31/12/2020	87.745.210

De gemiddelde verdisconteringsvoet van de leaseverplichtingen bedraagt -0,02% (vorig boekjaar 0,26%).

Leasevorderingen

De onderstaande tabellen geven een overzicht van het maturiteitsprofiel van de leasevorderingen:

Leasevordering (onverdisconteerd) 2019	
Tot 1 jaar	4.478.815
1 tot 5 jaar	15.334.749
Meer dan 5 jaar	6.979.156
Totaal per 31/12/2019	26.792.720

Leasevordering (onverdisconteerd) 2020	
Tot 1 jaar	5.079.943
1 tot 5 jaar	17.100.467
Meer dan 5 jaar	6.848.657
Totaal per 31/12/2020	29.029.067

Leasevordering (verdisconteerd) 2019	
Tot 1 jaar	4.260.188
1 tot 5 jaar	14.835.283
Meer dan 5 jaar	6.906.483
Totaal per 31/12/2019	26.001.954

Leasevordering (verdisconteerd) 2020	
Tot 1 jaar	4.877.142
1 tot 5 jaar	16.663.185
Meer dan 5 jaar	6.800.275
Totaal per 31/12/2020	28.340.602

Uitoefening optieclausules leaseovereenkomsten

In bepaalde huurcontracten van kantoorgebouwen zijn er verlengingsopties voorzien die door de Vennootschap kunnen worden uitgeoefend. Op basis van de inschatting van de Vennootschap worden deze verlengingsopties meegenomen in de initiële inschatting van leaselooptijd aangezien de Vennootschap in haar leasecontracten de intentie heeft om de contracten voor de maximale contractuele looptijd (inclusief verlengingsopties) te gebruiken. De aangehouden verlengingsopties zijn alleen uitoefenbaar door de Vennootschap en niet door de lessors. In de meerderheid van de leasecontracten voor wagens zijn aankoopopties voorzien, waarbij de Vennootschap niet de intentie heeft deze optie uit te oefenen.

In uitzonderlijke omstandigheden, die aanleiding geven tot het vroegtijdig stopzetten van een leaseovereenkomst, zal er een herevaluatie uitgevoerd worden.

29. Reële waarde van financiële instrumenten

29.1 Waarderingsmethoden en input

De Vennootschap definieert de reële waarde als de prijs die ontvangen zou worden bij het verkopen van een actief of het transfereren van een schuld in een regelmatige transactie tussen marktparticipanten op het tijdstip van de waardebepaling. De reële waarde is niet de prijs die ontvangen zou worden op grond van een gedwongen transactie, een gedwongen verkoop of verplichte liquidatie.

De reële waarde is een markt gebaseerde en geen entiteit specifieke waardering; men dient gebruik te maken van veronderstellingen die andere marktdeelnemers zouden gebruiken in de waardering van financiële instrumenten, inclusief veronderstellingen over risico's. Enkel de karakteristieken van het instrument zelf mogen in rekening gebracht worden; karakteristieken die ontstaan doordat de entiteit het instrument aanhoudt worden dus niet in rekening gebracht in de waardering. Voor het bepalen van de reële waarde van een financieel instrument kiest de Vennootschap de waarderingsmethodes en technieken die gepast zijn onder de omstandigheden en waarvoor voldoende gegevens beschikbaar zijn om de reële waarde te berekenen. De gekozen techniek moet het gebruik van relevant observeerbare inputs maximaliseren en deze van niet-observeerbare inputs minimaliseren.

De Vennootschap boekt waarde-aanpassingen voor tegenpartijrisico op alle activa en passiva die aan reële waarde worden gewaardeerd. CVA (Credit Valuation Adjustment) is een aanpassing van de marktwaarde van afgeleide financiële instrumenten om bij de waardering rekening te houden met de kredietwaardigheid van de tegenpartij. Hierbij wordt rekening gehouden met de huidige marktwaarde, verwachte toekomstige marktwaarde en de kredietwaardigheid (op basis van Credit Default Swap – spread van de tegenpartij). Voor afgeleide financiële instrumenten waarbij de tegenpartij een risico heeft op de Vennootschap wordt een DVA (Debit Valuation Adjustment) geboekt.

De waarderingsmethodieken, de waarderingshiërarchie en posities binnen de levels, en de reële waarde berekeningen van zowel de niet tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten als de tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten worden op kwartaalbasis toegelicht aan en gevalideerd door het Alco.

De waarderingshiërarchie van de Vennootschap maakt een onderscheid tussen de onderstaande niveaus. Het level (niveau) van de reële waarde is hierbij afhankelijk van het type van input dat gebruikt wordt voor de waardering van de financiële instrumenten.

- De Vennootschap gebruikt voor het bepalen van de reële waarde van financiële instrumenten vooreerst de genoteerde (onaangepaste) prijzen in een actieve markt (extern beschikbare en observeerbare reële waarden van financiële instrumenten op liquide markten). Slechts indien deze niet beschikbaar zijn, maakt de Vennootschap gebruik van waarderings technieken. De definitie van level 1 inputs verwijst naar de terminologie 'actieve markt'; deze wordt omschreven als een markt waarin transacties in het instrument met voldoende frequentie en volume plaatsvinden zodat de prijsinformatie op een continue basis beschikbaar is. Of de frequentie en volume van de transacties voldoende zijn om te spreken van een actieve markt is een kwestie van beoordeling en hangt af van de specifieke feiten en omstandigheden van de markt voor het instrument. De Vennootschap maakt gebruik van meerdere bronnen (namelijk Bloomberg en Euroclear, de belangrijkste clearing- en bewaartegenpartij van de Vennootschap) en beoordeelt de liquiditeit op basis van prijsbeschikbaarheid en prijsverschillen tussen de verschillende bronnen. Indien op basis van deze analyse afwijkingen worden vastgesteld wordt een individuele detailanalyse voor het betrokken instrument uitgevoerd;
- Als de reële waarde niet beschikbaar is op basis genoteerde prijzen in een actieve markt, bepaalt de Vennootschap de reële waarde met een waarderings techniek op basis van waarneembare of niet-waarneembare parameters. Level 2 inputs betreffen observeerbare inputs die ofwel direct ofwel indirect zijn. Directe level 2 inputs zijn genoteerde prijzen voor gelijkaardige instrumenten in actieve markten, genoteerde prijzen voor identieke of gelijkaardige instrumenten in niet-actieve markten en andere inputs die observeerbaar zijn voor het instrument (bijvoorbeeld rente curves, impliciete volatiliteit, credit spreads) welke gebruikt kunnen worden als input voor het waarderingsmodel. Indirecte level 2 inputs zijn inputs die afgeleid worden van observeerbare marktgegevens. De gehanteerde waarderings technieken op basis van observeerbare parameters betreffen het verdisconteren van toekomstige kasstromen, en vergelijken met de reële waarde van een gelijkaardig instrument;



- Level 3 inputs zijn niet-observeerbare inputs. Ze zijn gebaseerd op door de Vennootschap gehanteerde assumpties bij de waardering. Voorbeelden van niet-observeerbare inputs zijn de historische volatiliteit van een genoteerd aandeel, niet-observeerbare rentes die afgeleid werden van observeerbare gegevens, maar welke niet bevestigd worden door observeerbare gegevens.

Wanneer bij de bepaling van de reële waarde gebruik wordt gemaakt van inputs die binnen verschillende niveaus vallen, wordt het actief of passief geklasseerd volgens het laagste niveau van de betrokken inputs (waarbij level 1 als hoogste en level 3 als laagste niveau gelden).

29.2 Niet tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten

De opgenomen reële waarden zijn bekomen op basis van interne berekeningen. Die kunnen echter dag per dag schommelen ten gevolge van de gebruikte parameters zoals rentevoeten commerciële marge, en kredietwaardigheid van de tegenpartij. Het is ook niet de bedoeling om de reële waarde onmiddellijk te realiseren. Als gevolg daarvan vertegenwoordigt deze waarde niet de wezenlijke waarde voor de Vennootschap als going concern.

De schatting van de reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen historische kostprijs vereist het gebruik van technieken, modellen, hypothesen en veronderstellingen.

De berekening van de reële waarde van financiële instrumenten, waarvan de reële waarden niet extern worden bekomen, kan als volgt worden samengevat:

- De reële waarde van consumentenkredieten, hypothecaire kredieten, leningen op termijn en de financiële verplichtingen op termijn (deposito's met vaste looptijd, kasbons, obligaties en achtergestelde leningen en obligaties) wordt bepaald door contractuele kasstromen te verdisconteren aan de hand van de contante waardeberekeningsmethode (Discounted Cash-Flow-methode). Het disconteringspercentage is gebaseerd op de risicovrije referentierente waarop een marktconforme marge is toegepast. Hierbij wordt onder meer rekening gehouden met een commerciële margespread, een kapitaalkost en een kredietkost. De gebruikte rentecurves zijn analoog aan deze die gebruikt werden bij de sensitiviteitsanalyse van het renterisico (zie riskgedeelte 5.1). De sensitiviteit van de marktwaarden van de level 3-waarden zit vervat in de daar vermelde bekomen 'economische waarden'-berekening (het betreft hier wel de impact van alle levels);
- De reële waarde van geldmiddelen, zichtdeposito's, gereguleerde spaardeposito's, deposito's van bijzondere aard en deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen wordt verondersteld gelijk te zijn aan de boekwaarde gezien het onmiddellijk opvraagbare of korte termijn karakter;
- De overige kredietvorderingen en tot einde looptijd aangehouden financiële instrumenten betreffen obligaties waarbij de genoteerde (onaangepaste) prijzen zijn weerhouden indien deze in een actieve markt worden verhandeld, indien de instrumenten als minder liquide worden beoordeeld worden waarderingmethoden gebruikt (theoretische of gemodelleerde koersen met prijscontrole – level 2, of prijsstelling door derden waarbij geen benchmark mogelijk is ten gevolge van een gebrek aan marktgegevens – level 3).



In de volgende tabel zijn de boekwaarde en de reële waarde weergegeven van de financiële activa en financiële verplichtingen, die op de geconsolideerde balans niet tegen hun reële waarde zijn opgenomen.

Hij bevat niet de reële waarde van de niet-financiële instrumenten als materiële vaste activa en overige immateriële activa die kort besproken werden bij de respectievelijke toelichtingen.

	Boekwaarde 31/12/2019	Reële waarde 31/12/2019	Boekwaarde 31/12/2020	Reële waarde 31/12/2020
Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.640.476.141	2.640.476.141	3.027.192.763	3.027.192.763
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Leningen aan kredietinstellingen	1.100.248	1.100.248	1.100.234	1.100.234
Zekerheden in contanten bij financiële instellingen	537.952.557	537.952.557	746.632.276	746.632.276
Leningen en voorschotten op andere cliënten				
Consumentenkrediet	233.426.589	240.307.986	290.897.981	301.092.008
Hypothecaire leningen	31.649.644.905	34.809.247.752	33.651.270.744	37.089.971.250
Leningen op termijn	1.131.930.351	1.217.165.096	1.266.180.254	1.370.650.048
Zichtdeposito's en voorschotten	3.852.705	3.852.705	4.516.610	4.516.610
Leasing	26.001.954	26.001.954	28.340.603	28.340.603
Schuldbewijzen	4.942.619.828	5.138.987.129	4.808.447.059	5.003.559.541
Totaal financiële activa	41.167.005.278	44.615.091.569	43.824.578.523	47.573.055.333
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Deposito's van centrale banken	47.471.427	47.471.427	236.396.243	236.396.243
Deposito's van kredietinstellingen	95.513.992	95.513.992	224.751.332	224.751.332
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen				
Zichtdeposito's en voorschotten	5.277.693.406	5.277.693.406	6.139.407.216	6.139.407.216
Deposito's met vaste looptijd	2.241.535.902	2.354.843.931	1.709.289.919	2.309.597.804
Gereguleerde spaardeposito's	25.957.965.567	25.957.965.567	26.905.658.529	26.905.658.529
Deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen	600.233.290	780.808.987	654.064.989	830.219.112
Overige deposito's	1.890.110.960	1.890.110.960	2.779.895.360	2.779.895.360
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen				
Kasbons	98.335.882	100.780.436	0	0
Obligaties	3.069.705.186	3.096.824.656	3.616.199.207	3.666.180.210
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen				
Achtergestelde certificaten	22.422.953	23.084.697	0	0
Tier 2 uitgegeven schuldbewijzen	510.233.656	521.875.000	511.087.585	507.550.000
Overige financiële verplichtingen	455.248.057	456.087.289	151.757.645	151.757.645
Totaal financiële verplichtingen	40.266.470.278	40.603.060.349	42.928.508.026	43.751.413.451

In de onderstaande tabel werden de *fair value* waarden van de vermelde IFRS-classificaties schematisch voorgesteld volgens de level hiërarchie.

Aan de financiële instrumenten op zeer korte termijn - waarbij de boekwaarde als reële waarde werd weerhouden - werd door de Vennootschap een level 2 toegekend, de andere berekende reële waarden krijgen een level 3 toegekend.

31/12/2019	Reële waarde	level 1	level 2	level 3
Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.640.476.141	0	2.640.476.141	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	41.973.515.179	3.173.177.338	2.518.279.215	36.282.058.626
Leningen en voorschotten	36.834.528.050	0	567.807.216	36.266.720.834
Schuldbewijzen	5.138.987.129	3.173.177.338	1.950.471.999	15.337.792
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	40.603.060.349	0	34.505.651.629	6.097.408.720

31/12/2020	Reële waarde	level 1	level 2	level 3
Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	3.027.192.763	0	3.027.192.763	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	44.544.762.336	3.293.730.538	2.481.502.892	38.769.528.905
Leningen en voorschotten	39.541.202.795	0	779.489.489	38.761.713.306
Schuldbewijzen	5.003.559.541	3.293.730.538	1.702.013.404	7.815.599
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	43.751.413.451	0	37.268.085.437	6.483.328.014

De kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's worden gewaardeerd aan level 2 reële waarden (gezien het korte termijn karakter).

De leningen en voorschotten gewaardeerd aan level 3 reële waarden betreffen voornamelijk de hypothecaire leningen aan particulieren waarbij Argenta een marktwaardering heeft berekend op basis van een DCF-model. Hierbij worden bepaalde assumpties betreffende spread en prepayment rate toegepast. In de gehanteerde spread wordt onder meer rekening gehouden met een commerciële marge, een kapitaalkost en een kredietkost. De Vennootschap monitort op periodieke basis de commerciële marge en vergelijkt deze met de geobserveerde commerciële marge bij transacties in de markt (met name de commerciële marge die wordt afgestaan aan de investeerders in een RMBS-transactie). Deze benchmark commerciële marge was begin 2020 zeer beperkt en gedurende 2020 was het aantal RMBS-transacties die als referentiepunt in aanmerking kwamen zeer beperkt. De secondary spreads van de Argenta Green Apple 2019 transactie evolueerde echter in lijn met de spreads op vergelijkbare uitstaande transacties van andere emittenten en zijn na een periode van spreadverwijdering gedurende 2020 in het begin van 2021 opnieuw op niveaus vergelijkbaar met eind 2019. De sensitiviteit van de berekende marktwaarde per toename van 1 basispunt van commerciële marge is -8,6 miljoen euro voor Belgische hypotheek en -11,9 miljoen euro voor Nederlandse hypotheek.

Onder de 'financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs' komen de betrokken schuldbewijzen uit de effectenportefeuille. De betrokken reële waarden worden extern bekomen.

De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs opgenomen onder level 2 betreffen de deposito's van kredietinstellingen, zichtdeposito's, gereguleerde spaardeposito's en overige deposito's. Gezien het korte termijn karakter van deze schulden worden deze als level 2 opgenomen (boekwaarde wordt alsook gelijkgesteld aan reële waarde).

De onder level 3 opgenomen financiële verplichtingen betreffen de kasbons, achtergestelde leningen en deposito's met vaste looptijd waarbij een marktwaardering wordt berekend op basis van een DCF-model.

29.3 Tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten

In de volgende tabellen wordt de reële waarde weergegeven van de financiële instrumenten die op de balans tegen hun reële waarde zijn opgenomen.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de level hiërarchie van de tegen reële waarde opgenomen financiële activa en verplichtingen.

De Vennootschap gebruikt voor het bepalen van de reële waarde vooreerst de genoteerde (onaangepaste) prijzen in een actieve markt. De Vennootschap maakt hierbij gebruik van dezelfde externe bronnen zoals vorige jaren, namelijk Bloomberg en Euroclear. Instrumenten worden ingedeeld onder level 2 indien er theoretische of gemodelleerde koersen beschikbaar zijn die kunnen gestaafd/gebenchmarkt worden met een andere bron of prijsstelling door derden. Voor instrumenten opgenomen in level 3 worden prijzen van derden ontvangen waarvoor de Vennootschap geen benchmark heeft.

De reële waarden van de afgeleide instrumenten worden intern berekend met behulp van een FINCAD-applicatie en onder andere in het kader van de European Market Regulation (EMIR) worden de marktwaarden dagelijks berekend.

Het collateral management (margin calls) gebeurt afhankelijk van de gemaakte afspraken op een dagelijkse of wekelijkse basis. De bij de margin calls bekomen externe marktwaarden worden stelselmatig vergeleken met de intern berekende reële waarden.

De vanilladerivaten (vanilla IRS en caps) worden gewaardeerd op basis van rentecurves en impliciete volatiliteiten die observeerbaar zijn in de markt (level 2-input). De reële waarde van deze transacties wordt dan ook beschouwd als level 2.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de level-hiërarchie van de tegen reële waarde opgenomen financiële activa en verplichtingen.

31/12/2019	Level 1	Level 2	Level 3
Aan reële waarde opgenomen activa	6.613.755.199	800.727.295	12.574.658
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	2.342.550	0
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.385.325.837	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.148.471.335	744.641.997	6.456.199
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	79.958.027	49.607.606	6.118.459
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	4.135.142	0
Aan reële waarde opgenomen verplichtingen	2.385.325.837	685.656.559	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	1.216.696	0
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.385.325.837	0	0
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	684.439.863	0



31/12/2020	Level 1	Level 2	Level 3
Aan reële waarde opgenomen activa	7.333.522.417	483.382.978	12.900.064
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	960.263	0
Financiële activa inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.642.811.557	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.610.944.593	426.675.052	5.550.478
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	79.766.267	52.498.692	7.349.586
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	3.248.972	0
Aan reële waarde opgenomen verplichtingen	2.642.811.557	890.011.160	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	465.526	0
Financiële verplichtingen inzake unit-linked verzekeringscontracten (tak 23)	2.642.811.557	0	0
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	889.545.634	0

Bij de portefeuille 'financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat' zijn er sporadisch wijzigingen tussen level 1 en level 2 ten gevolge van wijzigingen in de liquiditeit van de instrumenten (bijvoorbeeld meer providers).

In 2019 was er één levelwijziging van level 2 naar level 3. Het betrof een effect van nominaal 6,95 miljoen euro (met boekwaarde van 6.952.397 euro). Bij de waardering van dit instrument wordt gebruikt gemaakt van genoteerde prijzen. Uit de markt observatie bleek dat de markt waarin deze verhandeld wordt niet meer actief was wat zorgde voor de aanpassing van de level hiërarchie. In 2020 waren er geen levelwijziging van level 1 naar level 2 bij de instrumenten gewaardeerd aan reële waarde.



De onderstaande tabel geeft de reconciliatie weer van de level 3 reële waarden tussen 1 januari 2019 en 31 december 2020.

	Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Eigenvermogens- instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Financiële activa (verplicht) gewaardeerd tegen reële waarde met ver- werking van waar- deveranderingen in winst of verlies
Begintotaal 01/01/2019	0	4.401.739	4.918.459
Aankopen/nieuwe contracten	0		1.200.000
Vervallen instrumenten	0	0	0
Terugbetalingen (gedeeltelijk)	0	0	0
Mutaties naar andere levels	0	0	0
Mutaties van andere levels	2.054.460	0	0
Andere mutaties (waaronder waardewijzigingen)	0	-64.543	0
Eindtotaal 31/12/2019	2.054.460	4.337.196	6.118.459
Aankopen en nieuwe contracten	0		1.231.127
Vervallen instrumenten	0	0	0
Terugbetalingen (gedeeltelijk)	-841.178	0	0
Mutaties naar andere levels	0	0	0
Mutaties van andere levels	0	0	0
Andere mutaties (waaronder waardewijzigingen)	0	0	0
Eindtotaal 31/12/2020	1.213.282	4.337.196	7.349.586

Zoals af te leiden uit de tabel is er maar een beperkt bedrag aan level 3 marktwaarden bij de betrokken financiële instrumenten. Het totaal van de schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd aan level 3 reële waarden bedraagt maar 12.900.064 euro per 31 december 2020.

Levelwijzigingen op zich hebben geen impact op de winst- en verliesrekening. De delta marktwaarden van de financiële instrumenten aan reële waarde met wijziging in reële waarde naar het eigen vermogen komen immers in de overige onderdelen van het totaalresultaat terecht in het eigen vermogen.

In 2019 werden 1.200.000 euro level 3 schuldbewijzen aangekocht. Tevens was er een levelwijziging vanuit level 2 voor één schuldbewijs, door het verdwijnen van liquide prijsnoteringen. De level 3 instrumenten betreffen in hoofdzaak aandelen en fondsen waar de Vennootschap een prijsstelling of waardering van derden ontvangt.

In 2020 werden 3 posities in level 3 eigenvermogensinstrumenten (deelbewijzen) aangekocht voor een bedrag van 1.231.127 euro. Tevens vonden er factorterugbetalingen plaats voor een bedrag van 841.178 euro op een level 3 MBS-positie.

Toelichting over het kredietrisico in de marktwaarde van de derivaten

Conform de marktpraktijken werd er rekening gehouden met een CVA (Credit Valuation Adjustment) en DVA (Debit Valuation Adjustment) bij de marktwaardering van de derivaten. De gecombineerde impact van beide elementen was zeer beperkt en bedroeg 0,8 miljoen euro op de waardering in 2020 ten opzichte van 1,1 miljoen euro in 2019, welke een resultaatsimpact geeft van 0,2 miljoen euro in 2020.

30. Derivaten

De Vennootschap heeft, naast in contracten besloten derivaten, per 31 december 2020 drie derivaattypes (afgeleide financiële instrumenten) op haar balans staan: renteopties (gekochte en verkochte caps), (gekochte) swaptions en swaps.

Afgeleide financiële instrumenten moeten onder IFRS ressorteren onder de handelsportefeuille, tenzij er een afdekkingsrelatie wordt aangetoond tussen het betreffende actief en een welbepaald afgedekt bestanddeel.

Dergelijke afdekkingsrelatie kan als effectief worden beschouwd als onder invloed van marktfactoren zoals rentewijzigingen, de waardeschommelingen of kasstromen van het afgeleide financiële instrument de waardeschommelingen of kasstromen van het afgedekte bestanddeel nagenoeg volledig compenseren.

Als gevolg van de strenge IFRS-voorwaarden om deze als afdekkingsinstrumenten te kunnen classificeren, worden ze soms toch geassocieerd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden.

De Vennootschap maakt gebruik van afdekkingstransacties die voldoen aan alle daartoe vereiste voorwaarden voor afdekkingstransacties van IAS 39 zoals goedgekeurd door de EU. Hierdoor worden de betrokken afdekkingsinstrumenten geassocieerd als derivaten gebruikt ter afdekking. Het kader om *micro hedges* te verwerken op de portefeuille gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en het kader om afgeleide instrumenten als *cashflow hedge* te verwerken, werd ook ingebied bij de Vennootschap.

Er werd in 2019 en 2020 geen *off setting* gedaan bij de verwerking van de afgeleide instrumenten op de balans en buitenbalans, zodat er geen toelichtingen conform de beschrijvingen van IFRS 7 over dit onderwerp werden gedaan.



Renteopties

Renteopties worden gebruikt als bescherming tegen het renterisico en zijn opties waarbij de verkoper zich verplicht aan de koper een renteverskil te betalen in ruil voor een door de koper betaalde premie. Dit renteverskil is het verschil tussen de huidige rente en een afgesproken rentetarief voor een notioneel bedrag.

Per einde 2020 had de Vennootschap nog 9 rentecaps voor haar globaal renterisicobeheer op haar balans staan voor een notioneel bedrag van 1,45 miljard euro.

Daarnaast heeft ze ook caps met betrekking tot de effectiseringstransacties op haar balans staan. Per einde 2020 had ze 6 caps (back-to-back) inzake de effectiseringstransacties op haar balans staan.

Financiële activa (niet beursgenoteerd)	Aantal	Notioneel	31/12/2019	Aantal	Notioneel	31/12/2020
Renteopties – caps	10	1.550.000.000	1.122.971	9	1.450.000.000	489.560
Caps effectiseringstransacties	3	2.812.000.000	1.219.579	3	2.668.000.000	470.703

Financiële verplichtingen (niet beursgenoteerd)	Aantal	Notioneel	31/12/2019	Aantal	Notioneel	31/12/2020
Renteopties - caps	0	0	0	0	0	0
Caps effectiseringstransacties	3	2.812.000.000	1.216.696	3	2.668.000.000	465.526

De 9 caps worden (althoewel ze afgesloten zijn om het renterisico in te dekken) in IFRS verwerkt als instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden.

De gebruikte reële waarden van de bovenstaande afzonderlijk vermelde afgeleide financiële instrumenten werden uitsluitend bepaald op basis van waarderingstechnieken die zich baseren op objectief observeerbare marktparameters.

Swaptions

Vanaf 2017 is Argenta Spaarbank gestart met het afsluiten van swaptions. In 2020 werden er bijkomend 2 swaptions afgesloten, waardoor er nu in totaliteit 8 swaptions zijn met een nominale waarde van 800 miljoen euro.

Een swaption geeft de koper het recht om na de optieperiode een swap af te sluiten en dus een fixed rate te betalen of te ontvangen. Bij een payer swaption heeft de koper het recht om vaste rente te betalen en vlottend te ontvangen.

Deze swaptions worden verwerkt als hedging derivaten (macro hedge). Het hedge accounting kader voor dit type van instrumenten werd hiervoor uitgewerkt.

Renteswaps

Renteswaps zijn contractuele overeenkomsten tussen twee partijen op grond waarvan rentekasstromen in dezelfde valuta worden uitgewisseld. Deze verplichtingen worden berekend op basis van verschillende rentetypes. Bij de meeste renteswaps vindt een netto- uitwisseling van kasstromen plaats. Dit bestaat uit het verschil tussen de vaste en variabele rentebetalingen.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van alle per jaareinde aanwezige swaps en swaptions, de ingedekte posities en de verwerkingwijze in IFRS.

2019				
Aantal	Notioneel	Indekking	Verwerking in IFRS	Type derivaat
71	7.650.000.000	Renterisico portfolio kredieten	Macro portfolio fair value hedge	Interest rate swaps
11	849.373.888	Renterisico individuele schuldbewijzen	Micro fair value hedge	Interest rate swaps
1	100.000.000	Renterisico portefeuille termijnproducten	Micro hedge - cash flow hedge	Interest rate swaps
6	600.000.000	Renterisico portfolio kredieten	Macro portfolio fair value hedge	Swaptions
2020				
Aantal	Notioneel	Indekking	Verwerking in IFRS	Type derivaat
70	7.700.000.000	Renterisico portfolio kredieten	Macro portfolio fair value hedge	Interest rate swaps
11	836.373.888	Renterisico individuele schuldbewijzen	Micro fair value hedge	Interest rate swaps
1	100.000.000	Renterisico portefeuille termijnproducten	Micro hedge - cash flow hedge	Interest rate swaps
8	800.000.000	Renterisico portfolio kredieten	Macro portfolio fair value hedge	Swaptions



Toelichting bij de in bovenstaande tabel vermelde cash flow hedge

Op 3 mei 2011 werd een forward starting swap van notioneel 100 miljoen euro afgesloten (startdatum 31 mei 2016 en einddatum 31 mei 2021) voor de dekking van de rentekost van een toekomstige portefeuille kasbons / termijnrekeningen.

Per 31 december 2019 had de betrokken swap een negatieve clean marktwaarde van 6.004.040 euro en na verrekening van een latente belastingvordering van 1.302.877 euro stond er een bedrag van 4.701.163 euro op de lijn 'kasstroomafdekking' in het eigen vermogen.

Per 31 december 2020 had de betrokken swap een negatieve clean marktwaarde van 1.735.427 euro en na verrekening van een latente belastingvordering van 433.865 euro stond er een bedrag van 1.301.562 euro op de lijn 'kasstroomafdekking' in het eigen vermogen.



Toelichtingen bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening

31. Netto rentebaten

De verdeling van de rentebaten en -lasten per soort financieel instrument dat rentemarge genereert, is hieronder terug te vinden. Het totaal van de rentebaten is beperkt afgenomen terwijl de rentelasten sterker zijn gedaald. De daling van de rentelasten van de passivaproducten is hierbij groter dan de stijging van de indekkingskost.

	31/12/2019	31/12/2020
Rentebaten	922.316.711	913.039.459
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	1.216.121	953.383
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	52.600.129	46.464.064
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – leningen en voorschotten	784.437.002	786.296.884
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - schuldbewijzen	82.090.623	77.488.155
Derivaten gebruikt ter afdekking	1.331.875	36.509
Overige activa	640.962	815.184
Rentebaten op passiva	0	985.184
Rentelasten	291.395.785	243.746.774
Deposito's van centrale banken en kredietinstellingen	2.435.988	1.162.689
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	96.343.839	71.419.353
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	9.455.292	8.417.892
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	21.680.009	20.313.145
Leasing verplichtingen	371.911	357.661
Derivaten gebruikt ter afdekking	158.966.020	138.045.197
Overige passiva	627.000	833.314
Rentelasten op activa	1.515.726	3.197.523
Netto rentebaten	630.920.927	669.292.685
waarvan rentebaten van in waarde verminderde financiële activa	193.645	250.019

De rentebaten zijn beperkt afgenomen en zijn het gevolg van een groeiende hypotheek- en beleggingsportefeuille, maar tegen dalende rendementen (door het effect van het inprijzen van de blijvend lage rentetarieven).

De rentebaten in 2020 worden positief beïnvloed door een hoger niveau van waargenomen vervroegde aflossingen op Nederlandse hypotheeken, die 37,5 miljoen euro aan wederbeleggingsvergoedingen opleverden. De financieringskosten (exclusief derivaten) daalden door het op vervaldag komen van de uitgegeven hoger rentende kasbons en achtergestelde certificaten aan retail-klanten. De verdere diversificatie van de financieringsbronnen met de uitgifte van effectiseringsobligaties en EMTN-obligaties, en de deelname aan het TLTRO-programma ondersteunen de daling van de financieringskosten.

De afname van de rentelasten op derivaten is voornamelijk het gevolg van de negatieve impact in het boekjaar 2019 van de tijdswaarde-component van swaptions waarvoor macro hedge accounting wordt toegepast. Deze tijdswaarde vertegenwoordigt de door de Vennootschap betaalde vergoeding voor de optieperiode en valt niet onder de hedge accounting relatie. De tijdswaarde wordt geboekt onder rentekosten en periodiek (in functie van de passage van tijd en de actuele rente) in resultaat genomen. In 2019 is door de afname van rentecurve 22,4 miljoen euro tijdswaarde in het resultaat opgenomen tegenover 1,0 miljoen euro in 2020.

32. Dividendinkomsten

De onderstaande tabel geeft een specificatie van de ontvangen dividenden.

	31/12/2019	31/12/2020
Dividendinkomsten	4.925.477	4.499.011
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.346.638	3.857.551
Eigenvermogensinstrumenten verplicht gewaardeerd aan reële waarde door winst of verlies	578.839	641.460

33. Netto baten uit provisies en vergoedingen

De netto baten uit provisies en vergoedingen zijn hieronder terug te vinden. De netto baten uit provisies en vergoedingen stegen met 19,7 miljoen euro tot 10,3 miljoen euro voor het boekjaar 2020. De stijging in netto baten uit provisies en vergoedingen is het gevolg van de toename in de netto (na acquisitiekosten) ontvangen beheersvergoedingen op de activa in beheer en bewaring van de pijler Beleggen en tak 23 verzekeringscontracten als gevolg van gestegen activa onder beheer. Bovendien zorgden de meer volatiele aandelenmarkten voor een toename van het aantal transacties, wat extra provisie-inkomsten genereerde.

	31/12/2019	31/12/2020
Baten uit provisies en vergoedingen	163.796.208	194.583.452
Effecten: aan- en verkooporder en overige	9.125.467	20.481.555
Vermogensbeheer, inclusief centrale administratiediensten voor collectieve belegging	96.278.638	122.384.153
Klantmiddelen die worden gedistribueerd maar niet beheerd	26.109.577	26.353.111
Betalingsdiensten	15.097.675	10.516.433
Overige	17.184.850	14.848.200
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	-173.305.936	-184.315.825
Acquisitiekosten	-142.354.910	-157.320.671
Vermogensbeheer	0	0
Bewaring	-2.155.670	-1.691.263
Betalingsdiensten	-24.765.058	-20.768.579
Overige	-4.030.297	-4.535.313
Netto provisieresultaat	-9.509.728	10.267.627

Onder de acquisitiekosten valt het grootste gedeelte van de kosten die betaald worden aan de zelfstandige kantoorhouders van de Argenta Groep.

34. Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Het gerealiseerde resultaat op enerzijds financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en anderzijds financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, kan als volgt worden voorgesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Gerealiseerde winsten		
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	6.502.287	3.968.168
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.017.105	3.268.691
Gerealiseerde verliezen		
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-100.319	-45.407
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-118.679	-103.805
Totaal netto gerealiseerd resultaat	8.300.394	7.087.646
waarvan schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	6.401.968	3.922.761
waarvan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.898.426	3.164.886

In de toelichting 29 zijn de reële waarden van de categorie 'financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs' te vinden.

In 2020 bedroegen de gerealiseerde resultaten respectievelijk 3.922.761 euro voor schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen en 3.164.886 euro voor financiële activa aan geamortiseerde kostprijs. De verkopen binnen de rubriek financiële activa aan geamortiseerde kostprijs voor Aras betreffen 9 posities voor een boekwaarde van 79.907.173 euro die nabij vervaldag waren, 8 posities voor een boekwaarde van 35.940.691 euro ten gevolge van een geobserveerde toename van het kredietrisico en 1 positie voor een bedrag van 998.350 euro wegens het overschrijden van de beleidslijn limieten. Binnen Aspa betreffen de verkopen 7 posities voor een boekwaarde van 13.485.947 euro ten gevolge van kredietrisico, 5 posities voor een boekwaarde van 35.274.804 euro waren nabij einde vervaldag, 3 posities voor een boekwaarde van 4.374.257 euro ten gevolge van overschrijding van de beleidslijn limieten. De overige verkopen in Aspa (3 posities met een boekwaarde van 18.118.327 euro) zijn niet significant in termen van de IFRS 9 classificatie.

35. Winsten en verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Het resultaat van de activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden kan als volgt worden voorgesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Reële waardewijzigingen met betrekking tot caps	-4.829.371	-631.117
Totaal	-4.829.371	-631.117

Onder het nettoresultaat is het resultaat van renteopties terug te vinden. De betrokken caps werden steeds voor rekening van de Vennootschap afgesloten in het kader van het ALM-beleid.

Het resultaat van de caps is de resultante van het aan marktwaarde opnemen van de betrokken instrumenten op de balans met verwerking van de marktwaarde in de resultatenrekening.

36. Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden (verplicht) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies

Deze rubriek omvat het resultaat van activa die niet voor handelsdoeleinden worden aangehouden maar (verplicht) tegen reële waarde door winst of verlies dienen verwerkt te worden.

Het betreft de marktaandeel impact van de aandelenportefeuille aan reële waarde door winst en verlies en een beperkte portefeuille effecten die niet voldeden aan de SPPI-testen en daardoor aan marktwaarde op de balans met impact op de winst- en verliesrekening werden opgenomen.

	31/12/2019	31/12/2020
Reële waardewijzigingen met betrekking tot schuldbewijzen	1.926.324	2.441.439
Reële waardewijzigingen met betrekking tot eigenvermogensinstrumenten	9.554.343	-1.555.185

37. Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties

Voor de derivaten die vallen onder de reële waarde afdekkingstransacties om het renterisico van een portefeuille of van individuele effecten af te dekken, wordt de betreffende rente weergegeven onder netto rentebaten.

De reële waardeveranderingen van deze derivaten en de reële waardeveranderingen die voortkomen uit het afgedekte risico van de afgedekte activa worden opgenomen in de post 'winsten (verliezen) uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties'.

	31/12/2019	31/12/2020
Afdekking renterisico van een portefeuille		
Wijziging van de reële waarde van de afgedekte posities	-382.420.182	-197.788.146
Wijziging van de reële waarde van de afdekkingsinstrumenten	378.373.549	196.623.684
Afdekking renterisico van individuele schuldbewijzen		
Wijziging van de reële waarde van de afgedekte posities	10.768.286	-11.550.844
Wijziging van de reële waarde van de afdekkingsinstrumenten	-11.008.699	11.613.787
Compensatie bij overgang van Euribor naar Ester (Euro short-term rate)	0	2.368.061
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-4.287.046	1.266.542

Het verschil tussen de wijzigingen in marktwaarde van de afgedekte posities en de wijziging in marktwaarde van de afdekkingsinstrumenten geeft het resultaat van de afdekkingstransacties. Het bovenstaande bevat de macro hedge (afdekking renterisico van een portefeuille) en micro hedge (afdekking renterisico van individuele instrumenten).

Door de steile rentecurves en wijzigingen in de rentecurves was er een grotere impact per einde 2019 dan in de voorgaande jaren. Met betrekking tot de derivaten die via een centrale tegenpartij worden gecleard is voor het onderpand in contanten ('cash collateral') die wordt uitgewisseld in het kader van deze contracten in 2020 overgegaan van een rentevergoeding op basis van Eonia naar Estr. Voor deze derivaten werd gelijktijdig de overschakeling gedaan van de gebruikte verdisconteringscurve. Ter compensatie van de afname in reële waarde werd een vergoeding van 2.368.062 euro ontvangen, deze werd tevens opgenomen onder de rubriek 'Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties' in winst of verlies.

Bij de swap die verwerkt wordt als cash flow hedge was er geen ineffectiviteit in 2019 en 2020 waardoor er geen bewegingen in verband met deze swap terug te vinden zijn onder deze classificatie.

38. Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa

In de onderstaande tabel wordt het resultaat van het niet langer opnemen van andere dan 'voor verkoop aangehouden activa' opgenomen.

	31/12/2019	31/12/2020
Winsten materiële vaste activa	234.123	325.856
Winsten vastgoedbeleggingen	0	0
Verliezen materiële vaste activa	-337.424	-319.534
Verliezen vastgoedbeleggingen	0	0
Totaal	-103.301	6.322

39. Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten

Netto baten uit verzekerings- en herverzekeringscontracten betreft:

	31/12/2019	31/12/2020
Netto inkomsten uit uitgegeven verzekeringscontracten	10.079.622	32.251.148
waarvan Niet-leven	41.517.487	58.583.661
waarvan Leven	-31.437.865	-26.332.513
Netto inkomsten uit herverzekeringscontracten	-3.124.516	-3.745.713
waarvan Niet-leven	-1.347.505	-2.824.144
waarvan Leven	-1.777.011	-921.569
Netto technisch resultaat uit verzekeringscontracten	6.955.106	28.505.435

De toename in niet-leven is gevolg van: (i) een gunstige schade evolutie binnen niet-leven, (ii) de herziening van de schadereserveringsmethodiek naar een reservering afgestemd op de risicobereidheid die resulteerde in een terugname van schadereserves van 15,8 miljoen euro, en (iii) een toevoeging van 12,0 miljoen euro voor de verwachte aanpassing van de indicatieve tabellen en kapitalisatierente. De toename in het technische verzekeringsresultaat voor leven is het gevolg van de daling van de gegarandeerde rente van de tak 21 reserves.

40. Netto overige exploitatiebaten

Het overige exploitatieresultaat bestaat uit de volgende componenten:

	31/12/2019	31/12/2020
Overige exploitatiebaten		
Huurinkomsten uit vastgoedbeleggingen	102.763	6.579
Ontvangen vergoedingen agenten	15.755.282	15.070.484
Overige	5.842.967	5.855.354
Overige exploitatielasten		
Kosten gerelateerd tot vastgoedbeleggingen	0	0
Overige	-4.562.692	-2.490.178
Totaal	17.138.319	18.442.239

Ze bevatten onder meer recuperaties van administratieve kosten (dossierkosten) van klanten en van huurlasten en IT-infrastructuur van agenten.

41. Administratieve lasten

De personeelslasten bestaan uit de volgende componenten:

	31/12/2019	31/12/2020
Bezoldigingen	61.439.211	72.143.735
Sociale lasten	15.990.986	17.788.529
Pensioenlasten	6.419.814	9.151.689
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Andere	3.434.937	3.520.610
Totaal personeelslasten	87.284.948	102.604.564
Gemiddeld personeelsaantal in VTE	1.030,4	1.064,8

De bezoldigingen zijn gestegen doordat er de laatste jaren actief ingezet werd op het minder afhankelijk zijn van externe consultants en het aanwerven van personeel.

De Vennootschap heeft in hoofdzaak pensioenverplichtingen op basis van toegezegde bijdrageregelingen. De bijdrage wordt enkel betaald door de werkgever. In België wordt een minimumrendement voorzien bij deze groepsverzekeringen.

Er zijn geen 'op aandelen gebaseerde betalingen' bij de Vennootschap.

De overige administratieve lasten worden als volgt gespecificeerd:

	31/12/2019	31/12/2020
Marketingkosten	4.962.850	5.242.395
Honoraria - IT	53.881.195	50.989.490
Honoraria (inclusief wettelijke en fiscale honoraria)	24.623.634	16.451.612
IT uitgaven	60.556.650	64.237.525
Huurgelden	10.253.210	12.516.951
Bedrijfsbelastingen en bankentaksen	79.772.467	85.012.444
Servicekosten (hypothecaire leningen, ATM)	21.942.752	21.094.347
Werk- en nutsvoorzieningen	8.651.084	8.896.784
Kosten toezichthouder	8.441.558	8.697.638
Verzendkosten	3.340.046	3.840.982
Interimpersoneel	3.355.830	2.367.188
Andere	28.044.675	20.407.677
Totaal administratieve uitgaven	307.825.952	299.755.034

De algemene daling van de algemene en administratieve uitgaven is het gevolg van gerichte acties om de kosten te beheersen. De daling van de administratiekosten werd veroorzaakt door lagere professionele vergoedingen (inclusief juridische, fiscale en algemene advieskosten).

Onder de post "honoraria - IT" en 'IT-uitgaven' komen in hoofdzaak kosten van externe IT-medewerkers en/of managed services contracten, applicatiebeheer, storage, maintenance en infrastructuur. De investeringen in digitalisering en projecten om de applicatie- en data-infrastructuur te vernieuwen werden verdergezet, waarbij het uitgavenniveau wel lager lag dan in voorgaande jaren. Echter werden deze uitgaven grotendeels opgenomen in de kosten, ten gevolge van de huidige fase en aard van werkzaamheden binnen deze projecten.

De huurgelden betreffen bijkomende lasten en kosten gerelateerd aan huurcontracten en leasecontracten die als kortlopend en/of immaterieel worden beschouwd.

De “bedrijfsbelastingen en bankentaksen” blijven een groot deel uitmaken van de administratieve kosten en zijn gestegen van 79,7 miljoen euro naar 85,0 miljoen euro.

De post ‘andere’ is aanzienlijk gedaald en bevatten onder meer begrepen: telefoonkosten, portkosten, bureelbenodigdheden, bijdragen beroepsverenigingen en reiskosten. Het betreft kostenrubrieken die strikt werden opgevolgd.

42. Herzieningswinst of verlies

	31/12/2019	31/12/2020
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	-3.258.931
Herzieningswinsten of (-) -verliezen	0	-3.258.931

De (voor de Vennootschap relevante) maatregelen van de Belgische overheid om de economie te ondersteunen tijdens de Covid-19 crisis omvatten (onder voorwaarden):

- Een uitstel van betaling voor maximaal 6 maanden op hypotheekleningen (met een mogelijke verlenging van maximaal 3 maanden tot een gecombineerd maximum van 9 maanden); en
- Een uitstel van betaling van maximaal 3 maanden voor consumentenkredieten (met een mogelijke verlenging van maximaal 3 maanden tot een gecombineerd maximum van 6 maanden).

Dit uitstel omvat aflossingen en rentebetalingen voor particuliere klanten. Over de uitstelperiode wordt rente opgebouwd, met uitzondering van gezinnen met een netto-inkomen van minder dan 1.700 euro beschikbaar inkomen. Voor deze laatste groep is geen rente verschuldigd (en opgebouwd) over de uitstelperiode, wat resulteert in een herzieningsverlies (-3,3 miljoen euro).

Voor Nederlandse hypotheekleningen is geen door de overheid georganiseerd programma opgezet. Om de Nederlandse hypotheekklanten te ondersteunen, bood de Vennootschap maatwerkoplossingen (behandeld als forbearance-maatregelen) die uitstel van betaling van de hoofdsom en rente over een periode van 3 maanden (met een mogelijke verlenging van 3 maanden tot het maximaal aantal maanden van 12 maanden is bereikt.) omvatten. Over de uitstelperiode werd verder rente opgebouwd.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal kredieten waarvoor gedurende 2020 betaalluitstel is toegestaan. Voor de Belgische kredieten is het betaalluitstel afgelopen op 31 december 2020. In 2020 werd de mogelijkheid voorzien voor een 3^{de} golf van betaalluitstel voor hypotheekleningen, waarbij ook klanten die voorheen nog geen Covid-19 betaalluitstel hebben gevraagd of gekregen, dit kunnen aanvragen. De maximale looptijd voor de gecumuleerde uitstellen kan hierbij echter niet langer zijn dan 9 maanden. Voor deze 3^{de} golf werden pas in januari 2021 betaalluitstel goedgekeurd en verwerkt. Voor de Nederlandse kredieten zijn er nog voor een bedrag van 7,8 miljoen euro kredieten met een lopend betaalluitstel.



31/12/2020	Renderend	Bruto boekwaarde		
		waarvan forbearance	waarvan fase 2	Niet-renderend (fase 3)
Belgische hypothecaire kredieten (regulatoir moratorium)	737.022.847	5.683.934	349.193.421	14.080.525
Belgische consumentenkredieten (regulatoir moratorium)	458.410	0	4.212	23.354
Nederlandse hypothecaire kredieten (niet regulatoir moratorium)	19.699.718	19.699.718	19.699.718	7.624.532
Totaal	757.180.975	25.383.652	368.897.351	21.728.411

Op het moment van het toekennen van het betaalluitstel was de overgrote meerderheid van de leningen toegewezen aan fase 1, en voor 83.950.754 euro (met een hieraan verbonden herzieningsverlies van 0,4 miljoen euro) van de leningen toegewezen aan fase 2. Voor deze kredieten werd een verhoogde en periodieke opvolging uitgevoerd, waardoor in de eerste jaarhelft de meerderheid van de Covid-19 kredietdossiers in fase 2 werd geplaatst, en vloeiden er bijgevolg geen kredieten naar fase 1. In de tweede jaarhelft zorgden assessments op deze kredieten ervoor dat een deel naar niet-renderend (fase 3) en een deel naar renderend (fase 1) werd geplaatst.

43. Bijzondere waardeverminderingen

De wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31/12/2019	31/12/2020
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-495.180	-3.513.507
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-400.223	-3.487.879
Leningen en voorzieningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-2.047.919	-14.509.756
Materiële vaste activa	0	-384.627
Goodwill	0	0
Bijzondere waardeverminderingen	-2.943.321	-21.895.769

De onderstaande mutatietafelen geven de samenstelling en evolutie van de bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2019 en 31 december 2020 weer. De bijzondere waardeverminderingen op toekomstige verplichtingen en gegeven garanties zijn toegelicht onder hoofdstuk 5.3 en 25.

Per 2019 was er een negatieve impact van 2.943.322 euro waarvan een negatieve impact van 400.223 euro en 495.180 euro bij de schuldbewijzen en 2.047.919 euro bij leningen en voorschotten.

Per 2020 is er een negatieve impact van 21.895.769 euro waarvan een negatieve impact van 7.001.386 euro bij schuldbewijzen (3.513.507 euro voor schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en 3.487.879 euro voor schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) en 14.509.756 euro bij leningen en voorschotten (voornamelijk retail). Daarnaast was er een beperkte afwaardering van 384.627 euro op geldautomaten die niet meer in gebruik waren.

	1/01/2019	Wijziging van de waardeverminderingen op de balans	31/12/2019	Recuperaties via winst of verlies	Rechtstreekse afboekingen (geen impact op resultaat)	Totale impact op winst en verlies
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-977.609	-495.180	-1.472.789	0	0	-495.180
Fase 1	-968.839	-503.950	-1.472.789			-503.950
Fase 2	-8.770	8.770	0			8.770
Fase 3	0	0	0	0	0	0
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-2.188.234	-400.223	-2.588.457	0	0	-400.223
Fase 1	-1.595.042	-567.316	-2.162.358			-567.316
Fase 2	-593.192	167.093	-426.099			167.093
Fase 3	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-23.969.214	-825.607	-24.794.821	1.958.551	-3.180.863	-2.047.919
Fase 1	-1.274.681	-1.814.507	-3.089.188			-1.814.507
Fase 2	-9.840.683	639.230	-9.201.453			639.230
Fase 3	-12.853.850	349.670	-12.504.180	1.958.551	-3.180.863	-872.642
waarvan consumentenkrediet	-639.869	-552.802	-1.192.671	260.569	-375.864	-668.097
waarvan hypothecaire leningen	-11.063.480	1.184.809	-9.878.671	1.391.121	-2.580.483	-4.553
waarvan leningen op termijn	-126.891	-156.858	-283.749	8.280	-115.548	-264.126
waarvan zichtdeposito's en voorschotten	-1.023.610	-125.480	-1.149.090	298.581	-108.968	64.133
waarvan overige kredietvorderingen	0	0	0			0
Totaal	-27.135.057	-1.721.010	-28.856.067	1.958.551	-3.180.863	-2.943.322



	31/12/2019	Wijziging van de waardeverminderingen op de balans	31/12/2020	Recuperaties via winst of verlies	Rechtstreekse afboekingen (geen impact op resultaat)	Totale impact op winst en verlies
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-1.472.789	-3.513.506	-4.986.295	0	0	-3.513.506
Fase 1	-1.472.789	-3.077.680	-4.550.469			-3.077.680
Fase 2	0	-435.826	-435.826			-435.826
Fase 3	0	0	0	0	0	0
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-2.588.457	-3.487.880	-6.076.337	0	0	-3.487.880
Fase 1	-2.162.358	-3.420.180	-5.582.538			-3.420.180
Fase 2	-426.099	-67.700	-493.799			-67.700
Fase 3	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-24.794.822	-14.359.182	-39.154.004	1.622.097	-1.772.670	-14.509.755
Fase 1	-3.089.188	-1.069.161	-4.158.349			-1.069.161
Fase 2	-9.201.453	-5.422.181	-14.623.634			-5.422.181
Fase 3	-12.504.181	-7.867.840	-20.372.021	1.622.097	-1.772.670	-8.018.413
waarvan consumentenkrediet	-1.192.671	-1.736.782	-2.929.453	233.839	-265.587	-1.768.530
waarvan hypothecaire leningen	-9.878.671	-6.820.428	-16.699.099	1.122.353	-432.664	-6.130.739
waarvan leningen op termijn	-283.749	28.448	-255.301	26.599	-39.599	15.447
waarvan zichtdeposito's en voorschotten	-1.149.090	660.921	-488.169	239.306	-1.034.820	-134.593
waarvan overige kredietvorderingen	0	0	0	0	0	0
Totaal	-28.856.068	-21.360.568	-50.216.636	1.622.097	-1.772.670	-21.511.141

De fase 3 impairments zijn de individuele bijzondere waardeverminderingen die worden aangelegd. De gedetailleerde mutatietafel voor bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2019 en 31 december 2020 werd opgenomen onder de toelichting voor kredietrisico in het hoofdstuk 5.3.

Verwachte kredietverliezen (ECL) op de financiële instrumenten worden berekend op basis van een scenario-gewogen model dat historische en toekomstgerichte informatie omvat. De ECL wordt berekend als de som van de gewogen kredietverliezen in een basisscenario, een down-scenario en een up-scenario.

ECL-verliezen worden berekend door de waarschijnlijkheid toe te passen dat een kredietnemer in gebreke blijft op de verwachte blootstelling in geval van wanbetaling, rekening houdend met het verwachte verlies in geval van wanbetaling, verdisconteerd tegen de effectieve rente van het instrument en gecorrigeerd voor de overlevingskansen van het krediet.

Voor de berekening van ECL per 31 december 2020 is de volgende aanpak gehanteerd:

- Update van de prognose van de belangrijkste toekomstgerichte indicatoren die kredietverliezen veroorzaken in de retail en niet-retail portefeuilles. In de eerste helft van het jaar bewogen de macro-economische indicatoren in een ongunstige richting onder de drie waargenomen scenario's, echter tegen het einde van het jaar zijn deze bijgesteld naar een minder pessimistisch vooruitzicht. De herstelverwachtingen verschillen onder de scenario's met onder het basisscenario een gestaag herstel (U-curve), onder het opwaartse scenario een volledig herstel (V-curve) en onder het neerwaartse scenario een aanhoudende onrust (L-curve);
- Voor het down scenario werd - gelet op de onzekerheid - een bijkomende voorzichtigheid ingebouwd wat betreft de evolutie van de Nederlandse huizenprijzen t.o.v. de voorspellingen;
- Herbalancering van de waarschijnlijkheden van de scenario's van 60% basislijn, 10% omhoog en 30% omlaag naar 60% basislijn, 20% omhoog en 20% omlaag.

De onderstaande tabel bevat de vergelijking van de belangrijkste toekomstgerichte indicatoren voor retail portefeuille en de niet-retail portefeuille volgens het basisscenario per 31 december 2020 in vergelijking met eind 2019. De sensitiviteit van de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen voor de belangrijkste forward looking macro-economische indicatoren voor de retail portefeuille worden ingeschat op +3,3 miljoen euro toename van bijzondere waardeverminderingen (fase 1 en 2) bij een parallele verhoging van de werkloosheid met 1%, en +7,3 miljoen euro toename van bijzondere waardeverminderingen (fase 1 en 2) bij een continue neerwaartse aanpassing van de huisprijsindex met 10%. Een gecombineerde verhoging van de werkloosheid met 1% en daling van de huisprijsindex met 10% heeft een geschatte impact van +12,3 miljoen euro op de bijzondere waardeverminderingen (fase 1 en 2).

	31/12/2019				31/12/2020			
	2020E	2021E	2022E	>2022E	2020E	2021E	2022E	>2022E
Retail								
Werkloosheid BE (%)	5,5	5,5	5,5	5,5	5,6	7,4	7,1	6,7
Werkloosheid NL (%)	3,7	3,7	3,7	3,7	4,0	6,5	6,0	5,5
Huisprijsindex BE (% JoJ)	2,3	1,7	1,8	1,9	2,0	-1,0	1,8	1,9
Huisprijsindex NL (% JoJ)	3,7	1,6	1,7	1,8	7,1	2,0	1,1	1,4
Niet-retail								
BBP Eurozone (% JoJ)	1,1	1,2	1,4	1,4	-7,3	3,9	4,2	2,1
Energie Index (% JoJ)	1,9	1,9	1,9	1,9	-25,0	1,9	1,9	1,9
Niet-energie Index (% JoJ)	1,9	1,9	1,9	1,9	-5,0	1,9	1,9	1,9
Werkloosheid Eurozone (%)	7,5	7,5	7,5	7,5	8,0	9,3	8,2	7,5

De netto bijzondere waardeverminderingen voor niet-retailposities (schuldbewijzen en een beperkte portefeuille leningen aan bedrijven en lokale overheden opgenomen onder leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs van 0,8 miljard euro) voor het boekjaar 2020 bedragen -9,2 miljoen euro.

Ratingverlagingen, voornamelijk in de eerste helft van 2020, leidden tot een netto toename van fase 2 met 18,8 miljoen euro (in vergelijking met eind 2019), met ongeveer 1,7 miljoen euro aan bijkomende waardeverminderingen van fase 2. Het restant van de netto bijzondere waardeverminderingen houdt verband met de impact van de verslechterende scenario-gewogen toekomstgerichte indicatoren.

De impact van netto bijzondere waardeverminderingen op retail posities (voornamelijk hypotheekleningen en consumentenkredieten) voor boekjaar 2020 bedraagt -12,3 miljoen euro.

In de Nederlandse hypotheekportefeuille zijn de fase 3 bijzondere waardeverminderingen in boekjaar 2020 gestegen met 2,5 miljoen euro. De voornaamste redenen hiervoor zijn:

- De invoering van de nieuwe default definitie, met probatieperiode voor dossiers in default, waardoor de uitstroom trager verloopt;
- Klanten die 30 dagen achterstand hebben op hun forbearance maatregel worden in default gezet;
- De registratie van korte forbearance maatregelen < 3 maanden en Covid-19 betaalluitstel als forbearance. Hierdoor nam het aantal forbearances toe en samen met voorgaand punt ook de forbearance default;
- Bijkomend werden Covid-19 dossiers waarvan het betaalluitstel verlengd werd in UTP soft default zijn gezet.

Globaal zijn de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen op de Nederlandse hypotheekportefeuille gestegen met 1,5 miljoen euro.

Een belangrijke factor bij de aangroei van de fase 1 en fase 2 bijzondere waardeverminderingen in Nederland, is de negatieve evolutie van de macro-economische vooruitzichten, als gevolg van de impact van de Covid-19 crisis. Waar in het tweede kwartaal van 2020 de vooruitzichten zeer somber waren, wordt er naar het einde van het jaar toe rekening gehouden met een bepaalde mate van herstel. Met name de Nederlandse huizenprijzen zijn in de loop van 2020 blijven doorstijgen. Bovendien wordt in 2021 ook nog een verdere stijging verwacht, met pas later een correctie. De vastgestelde stijging van de huizenprijzen zorgt voor lagere Loan-To-Values (LTV) en heeft een neergaand effect (impact van -1,8 miljoen euro) op de bijzondere waardeverminderingen.

Leningen daterend van voor 2020, die geen aflossend leningdeel bevatten waarbij de LTV na haircut boven 100% blijft, werden in collectieve stage 2 geplaatst. Dit gebeurde omwille van de groeiende onzekerheid, samenhangend met Covid-19, dat op maturiteit niet het volledig resterend uitstaand bedrag ontvangen zal kunnen worden.

Samenhangend met de aanpassingen van de macro-economische vooruitzichten werd de weging van de verschillende scenario's in beperkte mate bijgesteld.



In België zijn de fase 3 bijzondere waardeverminderingen voor hypotheekleningen in 2020 gestegen met 4,2 miljoen euro. De invoering van de nieuwe wanbetaling definitie zorgde voor een verhoging van fase 3 bijzondere waardeverminderingen voor ongeveer 1,0 miljoen euro bij consumentleningen (LOA).

In de eerste jaarhelft werd de meerderheid van de Covid-19 kredietdossiers in fase 2 geplaatst. In de tweede jaarhelft zorgden assessments op deze kredieten ervoor dat een deel naar niet-renderend (fase 3) werd geplaatst. De fase 3 bijzondere waardeverminderingen stegen meer dan proportioneel omwille van het feit dat mandaten in het kader van Covid-19 dossiers niet meteen konden worden omgezet. De impact hiervan wordt geraamd op 1,8 miljoen euro.

De fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen op de Belgische hypotheekportefeuille stegen in 2020 globaal met 2,8 miljoen euro. In eerste instantie zorgden de macro-economische vooruitzichten voor een stijging met 1,2 miljoen euro, deels gecompenseerd door de bijstelling van de gewichten van de scenario's en een hogere voorspelde graad van vervroegde terugbetalingen. De staging van Covid-19 dossiers zorgde voor 0,8 miljoen euro aan bijkomende bijzondere waardeverminderingen. Tenslotte zorgde ook een herkalibratie van de Point-In-Time PD, waarbij recentere default-informatie werd verwerkt, voor een verhoging van de provisies.

In de LOA-portefeuille stegen de bijzondere waardeverminderingen met 1,8 miljoen euro en de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen met 0,1 miljoen euro. Het effect is voornamelijk zichtbaar voor de aankoop van tweedehandswagens en 'andere doeleinden', waar het aantal defaults en achterstanden relatief groter is.

Voor de retail portefeuille kunnen de ECL-modellen niet adequaat weergeven wat de specifieke kenmerken zijn van de onzekerheden veroorzaakt door Covid-19 crisis en wat de impact is van de verschillende overheidsmaatregelen. Daarom werd op portefeuilleniveau een management-overlay toegepast op de HPI voor Nederland en werd een collectieve staging naar fase 2 uitgevoerd voor interest-only kredieten met een hoge residuele LTV. De gecombineerde impact van alle management-overlays verhoogde de stock van fase 1 en 2 waardeverminderingen met 10,7 miljoen euro.

44. Belastinglasten

De details van de huidige en uitgestelde belastingen zijn hieronder weergegeven:

Actuele belastingen	31/12/2019	31/12/2020
Actuele belastingen op resultaat boekjaar	66.445.765	79.707.210
Actuele belastingen uit voorgaande periodes	130.258	1.453.811
Uitgestelde belastingen		
Uitgestelde belastingen - fiscale verliezen en DBI	-4.799.548	2.888.214
Uitgestelde belastingen - uit vorige periodes	1.650.609	1.724.691
Uitgestelde belastingen – boekhoudkundige tijdelijke verschillen	-3.353.827	-2.924.932
Impact totale belastingen op het resultaat	60.073.257	82.848.994
Aansluiting wettelijk en effectief belastingtarief		
Winst voor belastingen	234.146.253	280.599.804
Wettelijk belastingtarief	29,58%	25,00%
Berekende winstbelastingen tegen wettelijk tarief	69.260.462	70.149.951
Verschillen in belastingtarieven in andere jurisdicties	-11.916.700	-22.000
Waardevermindering op uitgestelde belastingen - DBI	0	7.500.000
Verschillen door niet belastbare baten	-3.807.782	-1.174.668
Verschillen door lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn	1.393.612	1.127.319
Belastingvoordeel dat voorheen niet was opgenomen	0	0
Belastingen vorige periodes	1.780.867	3.178.502
Belasting impact wijziging belastingtarief	2.565.904	1.845.992
Andere verschillen in statutaire belastingen	796.894	243.898
Totaal winstbelasting	60.073.256	82.848.994
Effectief belastingtarief	25,66%	29,53%

Zoals terug te vinden in de bovenstaande tabel bedroeg het effectieve belastingtarief 29,53% in 2020 en 25,66% in 2019 tegenover het wettelijke tarief van 25,00% in België. Indien geen rekening wordt gehouden met de afboeking van 7,5 miljoen euro van uitgestelde belastingen, bedraagt het effectieve belastingpercentage 26,85%.

Een deel van de belastbare basis wordt gerealiseerd in Nederland en Luxemburg, door de daling van het Belgische belastingtarief van 29,58% naar 25,00% is de impact van afwijkende wettelijke tarieven gereduceerd (25,00% in Nederland en 24,94% in Luxemburg) ten opzichte van België. Het resultaat in Nederland wordt grotendeels gerealiseerd door het bijkantoor van Aspa, waarbij Aspa aan het bijkantoor financiering verschaft en een aantal activiteiten (vooral in het kader van algemene strategie en risicobeheersing) uitvoert ten behoeve van het bijkantoor. Voor de resultaatstoewijzing naar het bijkantoor (vergoeding voor de centrale financieringsfunctie en centrale functies) heeft Aspa een voorafgaandelijke afspraak (ruling). Op 31 december 2019 liep de bestaande voorafgaandelijke afspraak af en werd een nieuwe aanvraag ingediend voor een periode van 3 jaar, en werd het mechanisme van de ingediende aanvraag toegepast bij het opstellen van de balans en resultaten op 31 december 2020.

Door de negatief bijgestelde vooruitzichten en de onzekerheden veroorzaakt door de Covid-19 crisis werd in 2020 een afboeking van uitgestelde belastingvorderingen uitgevoerd van 7,5 miljoen euro in Aspa. Deze afboeking van latente

belastingen vertegenwoordigt 30,0 miljoen euro fiscaal overdraagbare tegoeden (ongebruikte definitief belaste inkomsten) die in het huidige en voorgaande jaren zijn opgebouwd en onbeperkt overdraagbaar zijn.

De belastingen van vorige periodes betreffen correcties naar aanleiding van belastingcontrole, en voor de afwijking tussen de bij afsluiting van het boekjaar opgenomen fiscale provisie en de effectieve aangifte.

De getrapte wijziging in belastingtarieven in Nederland (25,00% in 2019 en 2020 en 21,70% vanaf 2021) werd in 2020 door de Nederlandse overheid geannuleerd, waarbij het tarief gehandhaafd blijft op 25,00%. Deze bijstelling had in boekjaar 2020 een impact van +1,8 miljoen euro op de uitgestelde belastingen.

Andere stijgingen betreffen voornamelijk het effect van de gerealiseerde minderwaarden op eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies (in de post 'andere verschillen') en verworpen uitgaven (in de post 'lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn'). De verschillen door niet belastbare baten betreft het gebruik van definitief belaste inkomsten op ontvangen dividenden in Aras.

De groepsbijdrageregeling (fiscale consolidatie) werd ingevoerd door de wet van 25 december 2017 tot hervorming van de vennootschapsbelasting en is van toepassing vanaf aanslagjaar 2020. De groepsbijdrageregeling is een systeem waarbij de ene groepsvennootschap (een deel van) haar belastbaar resultaat via een louter fiscale groepsbijdrage kan overdragen naar een andere verlieslatende groepsvennootschap. Aspa hoofdhuis draagt via de groepsbijdrage van 3,1 miljoen euro een deel van de fiscale verliezen over naar Aras. Hiervoor betaalt Aras een vergoeding aan Aspa hoofdhuis ten bedrage van het wettelijke belastingtarief van 25,00% (775.000 euro). Op geconsolideerde basis worden de ontvangen vergoeding bij Aspa en de betaalde vergoeding bij Aras geëlimineerd.



Andere toelichtingen

45. Bezwaarde activa

Via de circulaire 2015/03 heeft de Belgische toezichthouder de richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit (EBA) van 27 juni 2014 over de openbaarmaking van bezwaarde en niet-bezwaarde activa in het Belgische prudentiële kader ten uitvoer gebracht.

De instellingen moeten op voortschrijdende wijze basisinformatie over de voorafgaande twaalf maanden openbaar maken uitgaande van mediaanwaarden van ten minste driemaandelijke gegevens. Hieronder wordt een overzicht gegeven van de bezwaarde activa bij de Vennootschap op rapportering toestand 31 december 2019 en 2020 evenals het gemiddelde over 2020.

	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2020	Gemiddelde 2020	Gemiddelde 2020
	Nominale waarde	Markt- waarde	Nominale waarde	Markt- waarde	Nominale waarde	Markt- waarde
Collateral voor afgeleide instrumenten (caps en swaps)	314.054.000	352.355.292	307.481.000	330.467.997	322.462.750	346.588.878
Collateral voor repo transacties	73.492.103	78.129.149	204.254.525	208.777.405	171.805.240	182.217.326
Collateral voor Bank Card Company	47.000.000	50.029.101	52.000.000	54.201.186	52.000.000	54.084.808
Collateral voor TLTRO	47.480.000	48.527.377	237.390.000	248.816.609	166.175.000	171.394.214
Collateral voor Target2-platform	0	0	50.000.000	51.272.927	16.666.667	17.090.976
Collateral voor bekomen kredietlijn NBB	204.008.000	209.941.855	250.903.000	257.290.624	241.607.916	247.417.005
Totaal gegeven collateral	686.034.103	738.982.774	1.102.028.525	1.150.826.748	970.717.573	1.018.793.207
Cash Collateral						
Betaalde cash (afgeleide producten)		531.592.517		741.105.574		736.319.960
Ontvangen cash (afgeleide producten)		1.268.727		793.727		1.582.227
Betaalde cash (repo transacties)		6.360.040		5.526.702		4.453.741
Netto cash		530.323.790		740.311.847		734.737.733

Eind 2019 waren er voor nominaal 314,1 miljoen euro bezwaard in het kader van afgeleide instrumenten en nominaal 47,0 miljoen in het kader van het gebruik van kredietkaarten door klanten van de Vennootschap. In het kader van de deelname aan de TLTRO-III-operatie van de ECB werd 47,5 miljoen activa bezwaard. Binnen Aras waren er 73,5 miljoen euro schuldbewijzen bezwaard in repo transacties en werd nog bijkomend 6,4 miljoen euro aan cash in onderpand gegeven. Daarnaast was er 531,6 miljoen cash betaald en 1,3 miljoen cash ontvangen bij het collateral beheer voor afgeleide instrumenten.

Eind 2020 waren er voor nominaal 307,5 miljoen euro bezwaard in het kader van afgeleide instrumenten, 204,3 miljoen euro voor repo's en nominaal 52,0 miljoen in het kader van het gebruik van kredietkaarten door klanten van de Vennootschap. Daarnaast was er 741,1 miljoen cash betaald en 0,8 miljoen cash ontvangen bij het collateral beheer voor afgeleide instrumenten.

De kredieten die geëffectiseerd werden staan, zoals al toegelicht, terug op de balans van de Bankpool. De bank heeft een kredietlijn bij de NBB van 250,0 miljoen euro waarvoor effecten zullen bezwaard worden op het moment dat deze kredietlijn wordt aangesproken.

46. Effectiseringbeleid

Het operationele kader en het beleid om effectiseringstransacties te kunnen verwezenlijken, werd medio 2007 uitgewerkt. In 2017, 2018 en 2019 werd telkens één effectiseringstransactie uitgevoerd.

De Vennootschap heeft verder in het kader van haar beleggingsbeleid een aantal ABS'en en MBS'en in haar beleggingsportefeuille. Hieronder wordt de portefeuille weergegeven volgens hun exposure met vermelding van het type en het land van uitgifte. De Vennootschap investeert enkel in de A-tranches van effectiseringstransacties en heeft geen 're-securitisation' posities in haar bezit.

Per type	Land	Boekwaarde 31/12/2019	Boekwaarde 31/12/2020
MBS	België	12.133.799	0
MBS	Spanje	13.910.221	11.735.933
MBS	Frankrijk	17.370.940	9.020.223
MBS	Ierland	15.005.583	5.247.338
MBS	Nederland	579.039.209	518.151.627
MBS	Groot-Brittannië	14.750.477	6.153.598
ABS	Duitsland	41.839.397	21.555.677
ABS	Verenigde Staten van Amerika	2.703.361	973.382
ABS	Frankrijk	25.337.123	18.907.391
ABS	Ierland	6.488.253	2.836.250
ABS	Luxemburg	66.820.087	45.205.291
ABS	Nederland	18.375.096	9.395.104
Totaal effectiseringsposities		813.773.546	649.181.814

De MBS'en hebben allemaal betrekking op geëffectiseerde hypotheekleningen. De ABS uit de US heeft betrekking op een effectisering van studentenleningen. De ABS'en van de andere landen hebben betrekking op geëffectiseerde autoleningen.



47. Buitenbalansverplichtingen

De Vennootschap heeft zelf zekerheden verstrekt op zijn eigen financiële activa. In het onderstaande overzicht zijn de redenen en nominale waarden te vinden van de betrokken activa.

	31/12/2019	31/12/2020
Ontvangen zekerheden	39.295.404.474	42.000.394.612

De ontvangen zekerheden hebben betrekking op de in het kader van de kredietverlening ontvangen zekerheden (onder andere hypothecaire inschrijvingen, in pand gegeven effecten).

Hieronder zijn de toegekende en ontvangen financiële garanties terug te vinden.

	31/12/2019	31/12/2020
Toegekende financiële garanties	4.724.912	5.854.440
Ontvangen financiële garanties	0	0

Ten slotte zijn er nog de toegekende en ontvangen kredietlijnen. De toegekende kredietlijnen hebben betrekking op betekende kredietlijnen en kredietoffertes voor de retail kredietverlening.

De ontvangen kredietlijnen hebben betrekking op de van andere financiële instellingen ontvangen kredietlijnen op de rekeningen die de Vennootschap bij deze instellingen heeft.

	31/12/2019	31/12/2020
Toegekende kredietlijnen	1.426.724.701	2.758.983.533
Ontvangen kredietlijnen	211.158.123	230.875.000

De Bankpool heeft een kredietlijn bij de NBB van 250,0 miljoen euro waarvoor effecten zullen bezwaard worden op het moment dat deze kredietlijn wordt aangesproken.

De waardeverminderingen op toekomstige verplichtingen (toegekende kredietlijnen) en gegeven garanties zijn toegelicht onder hoofdstuk 5.3 en 22.

Argenta biedt haar klanten ook beleggingen aan. In onderstaande tabel worden de effecten in bewaargeving opgesplitst naar de gelden die beheerd worden door de dochtermaatschappijen Argenta Asset Management en Arvestar enerzijds, en de verdeelde maar niet beheerde effecten anderzijds. Argenta heeft geen discretionair beheer.

	31/12/2019	31/12/2020
Effecten in bewaargeving	9.742.254.859	11.521.991.902
asset management	7.681.372.942	9.203.097.722
verdeeld maar niet beheerd	2.060.881.918	1.984.198.353

48. Voorwaardelijke verplichtingen

De Vennootschap is gedaagde met betrekking tot een aantal geschillen binnen het kader van de normale bedrijfsuitoefening.

De Vennootschap treft voorzieningen voor dergelijke zaken wanneer, naar het oordeel van het management en na overleg met haar juridische adviseurs, het waarschijnlijk is dat de Vennootschap betalingen zal moeten doen en het te betalen bedrag met voldoende betrouwbaarheid kan worden geschat.

Deze voorzieningen werden kort toegelicht bij toelichting 26. Voorzieningen.

Met betrekking tot verdere claims en juridische procedures tegen de Vennootschap waarvan het management op de hoogte is (en waarvoor, overeenkomstig de hiervoor beschreven principes, geen voorziening is getroffen), is het management, na het inwinnen van professioneel advies, van oordeel dat deze claims geen kans van slagen hebben, dan wel dat de Vennootschap zich met succes tegen de claims kan verdedigen of dat de uitkomst van deze zaken naar verwachting niet zal resulteren in een significant verlies in de resultatenrekening.

49. Gebeurtenissen na balansdatum

Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Sinds het einde van het boekjaar hebben zich naar best weten van de raad van bestuur geen andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan met betrekking tot de Vennootschap en haar individuele dochtervennootschappen.

Er hebben na de balansdatum m.a.w. geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden die een bijstelling van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap per 31 december 2020 nodig maken.

Omstandigheden die de ontwikkeling van Argenta beïnvloeden

Er zijn naar best weten van de raad van bestuur geen andere omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap opmerkelijk kunnen beïnvloeden dan diegene vermeld in dit jaarverslag.

Er zijn naar best weten van de raad van bestuur ook geen andere omstandigheden die de ontwikkeling van haar individuele dochtervennootschappen opmerkelijk kunnen beïnvloeden dan diegene vermeld in dit jaarverslag.

Goedkeuring ter publicatie

Op 30 maart 2021 heeft de raad van bestuur de jaarrekening beoordeeld en zijn goedkeuring gegeven voor publicatie. De jaarrekening zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd op 30 april 2021.



50. Bijkomende inlichtingen

De IFRS-jaarrekening van de Vennootschap verschijnt in het Nederlands en het Engels. Vragen in verband met de verspreiding van deze verslagen kunt u richten aan:

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv

Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen
Tel: + 32 3 287 48 25
pers@argenta.be

Klachtenbeheer

Bij een klacht of bemerking over de dienstverlening van de Argenta Groep, vragen wij u om in eerste instantie contact op te nemen met de kantoorhouder van het kantoor waar u klant bent. De kantoorhouders staan altijd paraat en proberen al het nodige te doen om uw probleem te verhelpen. Als deze bemiddeling u niet tevreden stelt, kunt u zich in tweede instantie richten tot de dienst Klachtenbeheer van de Argenta Groep, zowel voor de activiteiten van de Bankpool als de activiteiten van de Verzekeringspool.

Klachtenbeheer

Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen
Tel: + 32 3 285 56 45
klachtenbeheer@argenta.be



Wie geen voldoening vindt bij de dienst Klachtenbeheer van Argenta, kan aankloppen bij Ombudsfin (de Bemiddelingsdienst Banken – Kredieten – Beleggingen) of bij de Ombudsman van de Verzekeringen. Argenta Spaarbank is lid van Ombudsfin, Argenta Assuranties van de Ombudsman van de Verzekeringen.

Bijlage: overzicht gebruikte afkortingen

ABS	Asset Backed Security
AAM	Argenta Asset Management
ABS	Asset Backed Securities
AE	Asset Encumbrance
AER	Asset Encumbrance Ratio
AFS	Available For Sale
ALCO	Assets Liability Comité
ALM	Asset Liability Management
Aras	Argenta Assuranties nv
Aspa	Argenta Spaarbank nv
BM	Business Model
BVg	Bank- en Verzekeringsgroep nv
CBFA	Commissie Bank-, Financie- en Assurantiewezen
CBHK	Centraal Bureau voor Hypothecaire Kredieten
CCO	Chief Commercial Officer
CEO	Chief Executive Officer
CET 1	Common Equity Tier 1
CFH	Cash Flow Hedge
CFO	Chief Financial Officer
CGU	Kasstroomgenererende eenheid
CODM	Chief Operating Decision Maker
COO	Chief Operating Officer
COREP	Common Reporting
COSO	Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission
CRA	Credit Risk Analysis
CRD	Capital Requirements Directive
CRO	Chief Risk Officer
CRR	Capital Requirements Regulations
CVA	Credit Valuation Adjustment
DC	Danish Compromise
DCF	Discounted Cash Flow methode
DTA	Deferred Tax Asset
DVA	Debt Valuation Adjustment
EAD	Exposures At Default
EBA	European Banking Authority
ECB	Europese Centrale Bank
ECL	Expected Credit Losses
EMIR	European Market Infrastructure Regulation
EONIA	Euro OverNight Index Average
ESTR	Euro Short Term Rate
FICOD	Financial Conglomerates Directive
FIRB	Foundation Internal Ratings Based
FVOCI	Fair Value through Other Comprehensive Income



GRC	Groepsrisicocomité
HTM	Held To Maturity
IAS	International Accounting Standards
IBNR	Incurred But Not Reported
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process
IFRS	International Financial Reporting Standards
ILAAP	Internal liquidity adequacy assessment process
IO	Investerings Overleg
IPT	Individuele Pensioentoezegging
IRB	Internal Ratings Based (AIRB advanced, FIRB foundation)
IRS	Interest Rate Swap
JST	Joint Supervisory Team
Kreco	Kredietrisicocomité retail
KRI	Key Risk Indicator
KRS	Kantoor Risico Score
LAT	Liability Adequacy Test
LCR	Liquidity Coverage Ratio
LGD	Loss Given Default
LTRO	Long Term Refinancing Operation
MBS	Mortgage Backed Securities
MCR	Minimum Capital Requirements
NHG	Nationale Hypotheek Garantie
NSFR	Net Stable Funding Ratio
OCI	Other Comprehensive Income of Overige Elementen van het Totaalresultaat of Niet-gerealiseerde Resultaten
OLO	Obligation Linéaire/Lineaire Obligatie
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment
OTC	Over The Counter
PD	Probability of Default
PIT	Point In Time
Prico	Pricing comité
Proco	Product comité
RA(S)CI	Responsible Accountable (Supportive) Consulted Informed
RAF	Risico Appetijt Framework
RMBS	Residential Mortgage Backed Security
RO	Rating Overleg
ROE	Return On Equity
ROI	Return On Investment
SCR	Solvency Capital Requirements
SFCR	Solvency and Financial Condition Report
SII	Solvency II
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process
TC	Total Capital
TIM	Treasury and Investment Management
TIS	Treasury and Investment Service



TLTRO	Targeted Longer-Term Refinancing Operations
TTC	Through The Cycle
VRC	Verzekeringsrisicocomité
WAP	Wet betreffende de Aanvullende Pensioenen
WVV	Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen



