



Argenta Spaarbank

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 Spaarbank 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	11
Geconsolideerde balans (vóór winstbestemming)	18
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	20
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	22
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	23
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	24
Toelichtingen	27
1. Algemene informatie	27
2. Grondslagen voor financiële verslaggeving	29
2.1. Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving	29
2.2. Implementatie en impact van wijzigingen in grondslagen en schattingen voor financiële verslaggeving	30
2.3. Grondslagen voor financiële verslaggeving – waarderingsregels	32
3. Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	48
4. Minderheidsbelangen	51
5. Risicobeheer	51
5.1. Marktrisico	57
5.2. Liquiditeitsrisico	60
5.3. Kredietrisico	63
5.4. Niet-financiële risico's	78
6. Solvabiliteit en kapitaalbeheer	80
6.1. Kapitaalbeheer	80
6.2. Regelgeving	80
6.3. Solvabiliteit	82
7. Bezoldiging van de bestuurders	83
7.1. Samenstelling van de raden van bestuur	83
7.2. Bedrag van de vergoedingen van de leiding	85
8. Vergoeding van de commissaris	86
9. Transacties met verbonden partijen	87
10. Operationele segmenten	89
Toelichtingen met betrekking tot de geconsolideerde balans	95
11. Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	95
12. Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	95
13. Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	97
14. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	98
15. Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	101
16. Derivaten gebruikt ter afdekking	103
17. Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint-ventures	106
18. Materiële activa	106
19. Immateriële activa	108



20. Belastingvorderingen en verplichtingen	109
21. Overige activa	111
22. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	111
22.2. Deposito's van kredietinstellingen	113
22.3. Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	113
22.4. Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – kasbons	114
22.5. Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – obligaties	114
22.6. Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	115
22.7. Overige financiële verplichtingen	116
23. Voorzieningen	116
24. Overige verplichtingen	120
25. Leaseovereenkomsten	120
26. Reële waarde van financiële instrumenten	124
26.1. Waarderingsmethoden en input	124
26.2. Niet tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten	125
26.3. Tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten	128
27. Derivaten	131
Toelichtingen bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening	134
28. Netto rentebaten	134
29. Dividendinkomsten	135
30. Netto baten uit provisies en vergoedingen	135
31. Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	136
32. Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	136
33. Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	137
34. Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	137
35. Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	138
36. Netto overige exploitatiebaten	138
37. Administratieve lasten	139
38. Herzieningswinst of verlies	140
39. Bijzondere waardeverminderingen	141
40. Belastinglasten	146
Andere toelichtingen	148
41. Bezwaarde activa	148
42. Effectiseringbeleid	149
43. Buitenbalansverplichtingen	150
44. Voorwaardelijke verplichtingen	151
45. Gebeurtenissen na balansdatum	151



Beheersverslag

Ontwikkeling in 2020

Tijdens 2020 heeft de Covid-19 crisis ongekennde 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 klantspecifieke maatregelen (inclusief betaalluitstel) 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 Spaarbank nv, afgekort Aspa (hierna de Vennootschap) mooie en solide resultaten voorleggen. 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 gestegen door een verbetering 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 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 renteverskil 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).

Kerncijfers

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

	31/12/2019	31/12/2020
Rendement op eigen vermogen	5,8%	6,4%
Rendement op totale activa	0,27%	0,29%
Kosten-inkomsten ratio (zonder bankenheffing)	55,5%	49,6%
Kosten-inkomsten ratio (met bankenheffing)	69,3%	62,8%
Tier 1-kernkapitaalratio	24,8%	23,3%
Totale kapitaalratio	30,8%	28,5%
Hefboomratio	4,6%	4,9%
Liquidity coverage ratio	172%	159%
Net stable funding ratio	136%	136%

Voor de kosten-inkomsten ratio worden de recuperaties ten gevolge van kostendeling met de overige groepsmaatschappijen die opgenomen worden onder de overige exploitatiebaten toegewezen aan de betrokken overige administratieve lasten en lasten in verband met provisies en vergoedingen.

Bespreking van de balans

Het balanstotaal is met 7,46 % toegenomen van 43,0 miljard euro per 31 december 2019 naar 46,2 miljard 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 beperkt toegenomen ten opzichte van 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 3,7 miljard euro. Daarnaast is er een portefeuille van 3,6 miljard euro die aan geamortiseerde kostprijs is gewaardeerd. Ten slotte is er een beperkte portefeuille schuldbewijzen die omwille van de IFRS-normen 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	66.305.830	68.169.997
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.529.467.208	3.667.290.214
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - schuldbewijzen	3.546.562.674	3.650.443.377
Totaal effectenportefeuille	7.142.335.712	7.385.903.588

De portefeuille leningen en voorschotten is gestegen van 32,3 miljard euro per 31 december 2019 tot 34,6 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	32.328.025.038	34.624.441.264

De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs stijgen met 2,9 miljard euro tot 42,8 miljard euro per 31 december 2020, voornamelijk door de sterke aangroei op zicht- en spaarrekeningen van retail-klanten. De deposito's van centrale banken betreffen de schulden aangegaan onder het TLTRO-programma van de ECB. De stijging bij de niet-achtergestelde 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	10.513.043	9.749.260
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	36.127.516.125	38.319.344.087
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen, inclusief kasbons	3.168.041.068	3.628.658.376
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	532.656.609	511.087.585
Overige financiële verplichtingen	34.971.367	87.523.920
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	39.921.169.639	42.792.759.471

Onder de overige verplichtingen worden de lease-verplichtingen voor een bedrag van 87,5 miljoen euro opgenomen.

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 34,7 miljoen euro aan wederbeleggingsvergoedingen opleverden tegenover 17,1 miljoen euro in 2019. De financieringskosten (exclusief derivaten) daalden door het op vervaldag 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 22,0 miljoen euro tot -14,7 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 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 1,5 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 2,8 miljoen euro en is toegenomen met 1,6 miljoen euro.

De netto overige exploitatiebaten bedragen 49,3 miljoen euro en omvatten onder meer recuperaties ten gevolge van kostendeling met de overige groepsmaatschappijen en recuperaties van administratieve kosten van klienten en van huurkosten en IT-infrastructuur van agenten.

De personeelslasten bedroegen 84,7 miljoen euro voor het boekjaar 2020 ten opzichte van 72,6 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 288,9 miljoen euro voor het boekjaar 2019 naar 276,3 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 1,9 miljoen euro afgenomen ten opzichte van het vorige boekjaar.

Voor het boekjaar 2020 was er een netto bijboeking van bijzondere waardeverminderingen van 19,5 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 schuldbewijsportefeuille en staging in de hypotheekportefeuille en (iv) in het algemeen een groeiende uitstaande hypotheek- en schuldbewijsportefeuille.

De belastinglasten bedroegen 58,5 miljoen euro in het boekjaar 2020. Onder deze rubriek worden ook de uitgestelde belastingen verwerkt. Het effectieve belastingpercentage is toegenomen van 25,9% naar 30,0%. Indien geen rekening wordt gehouden met de afboeking van 7,5 miljoen euro van uitgestelde belastingen, bedraagt het effectieve belastingpercentage 26,2%.

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 termijn-rente 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 17,0 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 23,3% per 31 december 2020 tegenover 24,8% 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 159% en een NSFR (Net Stable Funding Ratio) van 136% op 31 december 2020 tegenover respectievelijk 172% 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 Spaarbank NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 - Geconsolideerde jaarrekening

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Argenta Spaarbank 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 aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2020. Bij gebrek aan online archieven die teruggaan vóór 1997, is het voor ons niet mogelijk om met precisie het eerste jaar van ons mandaat te achterhalen. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Argenta Spaarbank NV uitgevoerd gedurende tenminste 22 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 informatievervalsing, waarvan het totaal van de geconsolideerde balans (voor winstbestemming) 46 231 854 mio EUR bedraagt en de geconsolideerde winst- en verliesrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 136 255 (000) EUR.

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 ophelдерingen en inlichtingen verkregen.

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

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
<p>Waardeverminderingen hypothecaire kredieten</p> <p>De portefeuille hypothecaire leningen van Argenta Spaarbank bedraagt 32.517 mio EUR per 31 december 2020.</p> <p>De bepaling van de IFRS 9 classificatie volgens kredietrisico blootstelling in stadia 1, 2 en 3 van hypothecaire kredieten zijn afhankelijk van subjectieve elementen die deels berusten op oordeelsvorming van het management, o.m. met betrekking tot de definitie van 'significante toename van het kredietrisico' die de perimeter van stadia 1 en 2 bepaalt.</p> <p>De berekening van de IFRS 9 te verwachten kredietverliezen binnen 12 maanden en over de looptijd van het contract zijn eveneens afhankelijk van subjectieve elementen die deels berusten op oordeelsvorming van het management, o.m. met betrekking tot vooruitziende factoren, economische scenarios, verlies bij wanbetaling en waarschijnlijkheid op wanbetaling.</p> <p>Rekening houdend met bovenvermelde overwegingen, beschouwen wij de bepaling en de berekening van waardeverminderingen op hypothecaire kredieten als een kernpunt van onze controle.</p> <p>De waardeverminderingen op hypothecaire kredieten worden als volgt ingedeeld:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Stadium 1: blootstellingen die beschouwd worden als Performing credit exposures, waarvoor er geen significante toename is van het kredietrisico sedert de eerste opname; ■ Stadium 2: blootstellingen die beschouwd worden als under-performing credit exposures, waarvoor er een significante toename is van het kredietrisico sedert de toekenning of aankoop van het financieel actief en de rapporteringsdatum; ■ Stadium 3: blootstellingen die beschouwd worden als non-performing credit exposures, waarvoor er een verminderde kredietwaardigheid is vastgesteld. 	<p>Onze auditprocedures omvatten zowel het verkrijgen van inzicht in de groep en haar omgeving, met inbegrip van de interne beheersing en het bestuur die relevant zijn voor het bepalen en berekenen van waardeverminderingen op hypothecaire kredieten, als gegevensgerichte werkzaamheden.</p> <p>Onze werkzaamheden inzake interne beheersing omvatten o.m.:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ het beoordelen van de opzet en implementatie van de relevante interne beheersingsmaatregelen; ■ het verkrijgen van audit documentatie inzake sleutelcontroles en het nazicht- en goedkeuringsproces inzake; ■ het identificeren van gebeurtenissen die aanleiding geven tot het bepalen en berekenen van waardeverminderingen, en ■ de oordeelsvorming van het management. <p>Onze gegevensgerichte procedures omvatten o.m.:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ het kennisnemen van notulen van de bevoegde comités; ■ het beoordelen van de volledigheid en juistheid van de data opgenomen in de credit impairment modellen; ■ het beoordelen van de geschiktheid van gehanteerde assumpties en methodologieën voor het bepalen en berekenen van waardeverminderingen door toetsing aan onze ervaring en kennis van de financiële sector, waarbij bijzondere aandacht wordt geschonken aan eventuele wijzigingen sinds vorig boekjaar; ■ het beoordelen van de oordeelsvorming van het management, met bijzondere aandacht voor de redelijkheid van de benadering; ■ het beoordelen van de op de kredietportefeuille toegepaste "management overlays" en nagaan of de mogelijke effecten van Covid-19 op passende wijze door het management werden in rekening gebracht; ■ het steekproefsgewijs testen van hypothecaire kredieten om een tijdige identificatie en juiste berekening van waardeverminderingen na te gaan; ■ voor stadium 3 waardeverminderingen werd een gedetailleerd nazicht van kredietdossiers uitgevoerd waarbij de gehanteerde assumpties voor het berekenen van de waardeverminderingen werden beoordeeld op redelijkheid;



Waardeverminderingen hypothecaire kredieten

Omtrent collectieve waardeverminderingen worden meerdere scenario's voor toekomstige kasstroomprognoses en onderpandwaarderingen in aanmerking genomen. De Covid-19 pandemie vergroot de onzekerheid wat betreft de inschatting van de impact als gevolg van deze ongekende economische omstandigheden.

Wij verwijzen naar de volgende toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening:

- '2.3 Grondslagen voor financiële verslaggeving - waardeeringsregels;
- 'Toelichtingen: 15. Financiële activa aan geamortiseerde kostprijs.

- voor stadia 1 en 2 waardeverminderingen werd het gehanteerde model beoordeeld en werd de volledigheid en de juistheid van de input parameters nagegaan;
- voor deze collectieve waardeverminderingen hebben wij onze modelleringsspecialisten ingeschakeld om de geschiktheid van de gebruikte modellen te beoordelen, waarbij de interne modelvalideringsrapporten werden geïnspecteerd en besproken. Voorts werden de gehanteerde assumpties (zoals de gebruikte macro-economische scenario's) en de variabelen (zoals de verwachte evolutie van de werkloosheidspercentages en de huizenprijzen) die werden gebruikt bij de ontwikkeling en validatie van ECL-modelupdates, door ons beoordeeld;
- voor de gehanteerde macro-economische scenario's hebben wij de economische prognoses en scenario's van het management, met inbegrip van het effect van Covid-19, getoest aan de hand van de beschikbare economische benchmarks.

Tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten waarvoor er geen genoteerde marktprijzen op actieve markten beschikbaar zijn

De financiële instrumenten die door de vennootschap gedefinieerd zijn als niveau 2 en 3 binnen de hiërarchie van de reële waarde in het kader van IFRS 13, hebben een grotere blootstelling aan het risico van onjuiste waardering.

Wij beschouwen de bepaling van de reële waarde van de volgende financiële instrumenten van Niveaus 2 en Niveau 3 als kernpunten van onze controle:

- financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden (0,9 mio EUR activa en 0,4 mio EUR verplichtingen);
- activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverminderingen in het eigen vermogen (284 mio EUR);
- activa gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening (52 mio EUR);
- derivaten gebruikt ter afdekking (3,2 mio EUR activa en 889,5 mio EUR verplichtingen).

De waardering van deze financiële instrumenten vereist aanzienlijke inspanningen van de vennootschap inzake middelen en bestuur. Onze beoordeling houdt rekening met verschillende criteria, waaronder:

- de complexiteit van de gehanteerde waarderingssystemen;
- het gebrek aan (of geschiktheid van) beschikbare marktinformatie voor de waardering van deze financiële instrumenten, in het bijzonder in de huidige lage renteomgeving;

Onze auditprocedures omvatten zowel het verkrijgen van inzicht in de groep en haar omgeving, met inbegrip van de interne beheersing en het bestuur die relevant zijn voor de waardering van financiële instrumenten, als de toetsing van parameters, opzet van waarderingssystemen en relevante toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening. Wij hebben onze waarderingsspecialisten betrokken bij de beoordeling en controle van de waarderingssystemen.

Onze werkzaamheden inzake interne beheersing omvatten o.m.:

- het beoordelen van doorloopbeschrijvingen van werkelijke producttransacties teneinde ons begrip van de processen en controles in het kader van het afsluiten en registreren van transacties in financiële instrumenten te bevestigen;
- het beoordelen van de opzet en implementatie van de relevante interne beheersingsmaatregelen rond het waarderingproces van financiële instrumenten;
- het opvolgen van de geschikte en tijdige documentatie van waarderingssystemen en parameterkeuzes, en de formele goedkeuring ervan door de bevoegde comités;
- het kennisnemen van modelvalidatierapporten opgevoerd door de onafhankelijke validatiefunctie.



- de noodzaak tot het gebruik van niet-waarneembare marktinformatie;
- de hoge mate van oordeelsvorming nodig voor de bepaling van de reële waarde.

Het gebruik van verschillende waarderingstechnieken en/of assumpties kan aanleiding geven tot andere reële waarden die betekenisvol van elkaar kunnen afwijken. Deze factoren omvatten o.m. volgende bestanddelen:

- het gebruik van modellen voor de waardering van financiële instrumenten van niveaus 2 en 3;
- de noodzaak tot het gebruik van afgeleide en/of illiquide prijszettingsparameters als input voor de waardering van instrumenten van niveaus 2 en 3.

Wij verwijzen naar toelichting '2.3. Grondslagen voor financiële verslaggeving – waarderingsregels: Reële waarde van financiële instrumenten' bij de geconsolideerde jaarrekening; en toelichting '26.3. Tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten' bij de geconsolideerde jaarrekening.

Integriteit en continuïteit van de IT systemen

De IT systemen van Argenta Spaarbank zijn cruciaal in de activiteiten van de onderneming. De onderneming is dan ook sterk afhankelijk van deze IT systemen om de continuïteit en integriteit van zijn operationele, financiële en regelgevende processen te garanderen.

Een adequate financiële rapportering naar de interne en externe belanghebbenden (waaronder de toezichthouder) van Argenta Spaarbank, alsook rekening houdend met de toenemende data granulariteit in de financiële rapporteringen, vereisen een hoge data kwaliteit.

In het financiële proces merken we verder op dat een correcte en volledige data doorstroming vanuit de verschillende IT applicaties, die voor operationele doeleinden worden gebruikt, naar de boekhoudkundige applicatie en de uiteindelijke financiële rapportering van groot belang is om de kwaliteit van de financiële rapporteringen te garanderen.

In kader van onze auditwerkzaamheden achten we dan ook de data integriteit en de doorstroming van data overheen de verschillende applicaties van cruciaal belang in het financiële rapporteringsproces en bijgevolg achten we de integriteit en continuïteit van de IT systemen als een kernpunt van onze audit.

Onze gegevensgerichte procedures omvatten o.m.:

- het beoordelen op steekproefbasis van marktparameters en kernassumpties toegepast in de waarderingmodellen;
- het beoordelen of waarderingmethodes gebaseerd zijn op marktpraktijken, ervaring van experts, marktkennis, en of deze in lijn zijn met IFRS 13;
- het identificeren van elementen met een hoog niveau van oordeelsvorming door middel van de controle van impactanalyses opgesteld door het management en rekening houdend met toelichtingen van onze waarderingsspecialisten;
- het onafhankelijk herwaarderen van financiële instrumenten op steekproefbasis door onze waarderingsspecialisten;
- het controleren van de toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening aangaande waarderingaangelegenheden, om de overeenstemming met IFRS 13 te verifiëren.

Onze controlewerkzaamheden betreffende de IT systemen en organisatie bestaan voornamelijk uit volgende werkzaamheden:

- de kennisname van de IT systemen en processen;
- het nazicht van de data doorstromingen van de verschillende operationele IT applicaties naar de boekhoudkundige applicatie;
- het op steekproefbasis uitvoeren van overeenstemmingscontroles van de onderliggende documenten met de respectievelijke operationele applicaties;
- het beoordelen van de adequaatheid van de geïmplementeerde interne controles door het financiële en IT departement in kader van de data integriteit en de data doorstroming naar de boekhoudkundige applicatie;
- de beoordeling van de eventueel doorgevoerde wijzigingen in systemen en processen gedurende het jaar ten gevolge van onder meer Covid-19 en andere ontwikkelingen;
- de beoordeling van de geïmplementeerde interne controles processen bij externe dienstverleners op basis van de ISAE 3402 rapporten.



Integriteit en continuïteit van de IT systemen

Onze beoordeling houdt aldus rekening met:

- de verscheidenheid aan IT-applicaties;
- het zeer hoge volume aan transacties;
- het feit dat verschillende applicaties intern werden ontwikkeld of op maat werden gemaakt;
- het feit dat kwalitatieve informatie, vastgelegd op transactieniveau door de operationele departementen, van essentieel belang is voor de financiële verslaggeving (o.m. door de aard van transacties, de aard van de tegenpartijen, ratings, etc.);
- het feit dat belangrijke elementen van de IT-infrastructuur worden uitbesteed.

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 nemen.

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;
- 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 inadequaat 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 het auditcomité 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.



Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

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, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport 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, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden 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. Wij formuleren en zullen geen enkele vorm van assurance-conclusie formuleren omtrent het jaarverslag.

Argenta Spaarbank NV maakt gebruik van de vrijstelling, zoals omschreven in artikel 3:34 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, om de niet-financiële informatie, zoals vereist op grond van artikel 3:34 van het Wetboek van vennootschappen en Verenigingen op te nemen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening. De moedermaatschappij, Argenta Bank-en Verzekeringsgroep NV neemt namelijk de vereiste informatie op in een afzonderlijk verslag gevoegd bij het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

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 Bernard De Meulemeester

Geconsolideerde balans (vóór winstbestemming)

	Toelichting	31/12/2019	31/12/2020
Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	11	2.629.656.772	3.022.551.779
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	12	2.342.550	960.263
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	13	66.305.830	68.169.997
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	14	3.529.467.208	3.667.290.214
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	15,25	35.874.587.712	38.274.884.642
Derivaten gebruikt ter afdekking	16	4.135.142	3.248.972
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	16	571.941.790	768.565.472
Investerings in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde deelnemingen	17	90.000	90.000
Materiële activa	18,25	26.392.946	79.376.457
Materiële vaste activa		25.785.274	78.783.688
Vastgoedbeleggingen		607.672	592.770
Immateriële activa	19	57.628.087	48.065.059
Goodwill		0	0
Overige immateriële activa		57.628.087	48.065.059
Belastingvorderingen	20	19.884.985	17.243.511
Actuele belastingvorderingen		715.913	11.548.486
Uitgestelde belastingvorderingen		19.169.071	5.695.025
Overige activa	21	238.406.824	281.407.271
Vaste activa en groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		0	0
Totaal activa		43.020.839.845	46.231.853.637



	Toelichting	31/12/2019	31/12/2020
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	12	1.216.696	465.526
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	22,25	39.921.169.639	42.792.759.471
Deposito's van centrale banken		47.471.427	236.396.243
Deposito's van kredietinstellingen		10.513.043	9.749.260
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen		36.127.516.125	38.319.344.087
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen		3.168.041.068	3.628.658.376
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen		532.656.609	511.087.585
Overige financiële verplichtingen		34.971.367	87.523.920
Derivaten gebruikt ter afdekking	16	684.439.863	889.545.635
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	16	0	0
Voorzieningen	23	3.625.610	3.520.005
Belastingverplichtingen	20	18.261.538	16.208.264
Actuele belastingverplichtingen		8.867.039	5.477.152
Uitgestelde belastingverplichtingen		9.394.500	10.731.112
Overige verplichtingen	24	268.474.754	241.462.927
Verplichtingen die deel uitmaken van groepen activa die worden afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		0	0
Totale verplichtingen		40.897.188.100	43.943.961.827
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	3	2.123.436.996	2.287.560.995
Eigen vermogen toerekenbaar aan de minderheidsbelangen	4	214.750	330.815
Totaal eigen vermogen		2.123.651.746	2.287.891.810
Totale verplichtingen en eigen vermogen		43.020.839.845	46.231.853.637



Geconsolideerde winst- en verliesrekening

	Toelichting	31/12/2019	31/12/2020
Totale exploitatiebaten		550.302.673	608.753.116
Netto rentebaten	28	537.599.264	569.213.278
Rentebaten		812.944.406	808.562.443
Rentelasten		-275.345.142	-239.349.165
Dividendinkomsten	29	225.000	0
Netto baten uit provisies en vergoedingen	30	-36.744.062	-14.695.329
Baten uit provisies en vergoedingen		137.089.582	173.246.885
Lasten in verband met provisies en vergoedingen		-173.833.644	-187.942.214
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	31	6.712.877	1.464.708
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		4.895.245	1.071.482
Financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		1.817.632	393.226
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	32	-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	33	1.239.789	2.849.580
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	34	-4.287.046	1.266.542
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	35	-103.301	6.322
Netto overige exploitatiebaten	36	50.489.523	49.279.132
Overige exploitatiebaten		61.608.547	59.288.084
Overige exploitatielasten		-11.119.024	-10.008.952
Administratieve lasten	37	-361.549.235	-360.993.049
Personeelslasten		-72.639.519	-84.684.627
Overige administratieve lasten		-288.909.716	-276.308.422
Afschrijvingen	18,25	-31.658.029	-29.807.689
Materiële vaste activa		-8.231.727	-9.703.056
Vastgoedbeleggingen		-17.401	-17.903
Overige immateriële activa		-23.408.902	-20.086.730
Herzieningswinsten of (-) -verliezen	38	0	-3.258.931



	Toelichting	31/12/2019	31/12/2020
Vorzieningen of terugneming van voorzieningen	23	3.993.350	-449.173
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	39	-2.554.506	-19.488.396
Financiële activa (schuldbewijzen) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		-321.747	-2.115.395
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		-2.232.759	-16.988.375
Materiële vaste activa		0	-384.627
Goodwill		0	0
Winst of verlies voor belastingen		158.534.252	194.755.877
Belastinglasten	40	-41.035.496	-58.500.601
Winst of verlies na belastingen		117.498.756	136.255.276
Winst of verlies toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		117.361.155	136.007.825
Winst of verlies toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		137.601	247.451



Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Overzicht van het totaalresultaat	Toelichting	31/12/2019	31/12/2020
Winst of verlies		117.498.756	136.255.276
Winst of verlies toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		117.361.155	136.007.825
Winst of verlies toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		137.601	247.451
Posten die niet worden ingedeeld bij winst of verlies		-2.465.627	927.089
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	14	-1.236.425	32.712
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder eigen vermogen		513.788	43.616
Overgeboekt naar reserves		-2.162.355	0
Uitgestelde belastingen		412.142	-10.904
Actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen	23	-1.229.202	894.377
Bruto actuariële winsten of verliezen op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen		-1.640.877	1.189.876
Uitgestelde belastingen		411.675	-295.498
Posten die opnieuw kunnen worden ingedeeld bij winst of verlies		24.172.820	27.189.087
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	14	20.723.478	23.789.494
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder eigen vermogen		32.489.060	30.675.412
Overgeboekt naar winst of verlies		-4.895.245	1.043.912
Uitgestelde belastingen		-6.870.338	-7.929.830
Kasstroomafdekkingen	16	3.449.343	3.399.593
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder eigen vermogen		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		21.707.193	28.116.176
Totaalresultaat		139.205.949	164.371.452
Totaalresultaat toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		139.068.348	164.124.001
Totaalresultaat toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		137.601	247.451



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 kasstroomafdekkingen	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 01/01/2019	770.019.400	0	12.959.803	1.236.425	-8.150.506	21.076	1.109.137.174	129.933.047	2.015.156.419	107.148	2.015.263.567
Kapitaalsverhoging	45.623.250	0	0	0	0	0	0	0	45.623.250	0	45.623.250
Winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	117.361.155	117.361.155	137.601	117.498.756
Dividenden	0	0	0	0	0	0	-78.573.377	0	-78.573.377	-30.000	-78.603.377
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	32.489.061	513.788	17.169	0	0	0	33.020.018	0	33.020.018
Overige onderdelen van het totaalresultaat overgeboekt naar winst of verlies	0	0	-4.895.245	0	4.231.000	0	0	0	-664.245	0	-664.245
Overige onderdelen van het totaalresultaat overgeboekt naar reserves	0	0	0	-2.162.355	0	0	2.162.355	0	0	0	0
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	0	0	-6.870.338	412.142	-798.826	411.675	0	0	-6.845.347	0	-6.845.347
Overige wijzigingen	0	0	0	0	0	-1.640.877	0	0	-1.640.877	0	-1.640.877
Overgeboekt naar reserves	0	0	0	0	0	0	129.933.047	-129.933.047	0	0	0
Eigen vermogen 31/12/2019	815.642.650	0	33.683.281	0	-4.701.163	-1.208.126	1.162.659.199	117.361.155	2.123.436.996	214.749	2.123.651.745
Kapitaalsverhoging	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Winst of verlies	0	0	0	0	0	0	0	136.007.825	136.007.825	247.451	136.255.276
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-131.385	-131.385
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	30.675.412	43.616	41.613	1.189.876	0	0	31.950.517	0	31.950.517
Overige onderdelen van het totaalresultaat overgeboekt naar winst of verlies	0	0	1.043.912	0	4.227.000	0	0	0	5.270.912	0	5.270.912
Overige onderdelen van het totaalresultaat overgeboekt naar reserves	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	0	0	-7.929.830	-10.904	-869.020	-295.498	0	0	-9.105.252	0	-9.105.252
Overige wijzigingen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overgeboekt naar reserves	0	0	0	0	0	0	117.361.155	-117.361.155	0	0	0
Eigen vermogen 31/12/2020	815.642.650	0	57.472.775	32.712	-1.301.570	-313.749	1.280.020.354	136.007.825	2.287.560.995	330.815	2.287.891.810

Bij de toelichtingen 3, 4, 23 en 31 is er meer informatie te vinden over de wijzigingen van de verschillende posten van het eigen vermogen.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	31/12/2019	31/12/2020
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode	1.173.627.145	3.162.349.538
Bedrijfsactiviteiten		
Winst of verlies voor belastingen	158.534.252	194.755.877
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	28.005.162	25.452.179
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	2.554.506	22.747.327
Wijzigingen in activa en passiva afdekkingsderivaten en afgedekte posities	28.422.590	12.767.853
Overige aanpassingen (waaronder interestlasten financieringsactiviteiten)	24.346.592	26.057.757
Kasstroom uit bedrijfswinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en verplichtingen	237.973.053	282.223.845
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	7.686.148	1.382.287
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-1.363.265.011	-2.205.433.613
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	302.817.773	-116.116.194
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	-1.743.680	-1.864.167
Overige activa	-57.072.919	-29.526.400
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		
Deposito's van centrale banken	0	0
Deposito's van kredietinstellingen	5.582.513	-763.783
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	2.210.586.050	2.191.827.962
Uitgegeven schuldbewijzen, retail	-317.594.817	-98.335.882
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-2.856.776	-751.170
Overige verplichtingen	58.505.538	-25.335.616
Terug(betaalde) winstbelastingen	-36.656.083	-72.723.060
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	1.043.961.790	-75.415.790



	31/12/2019	31/12/2020
Investeringsactiviteiten		
Contante betalingen om materiële activa te verwerven	-7.846.042	-21.070.121
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële activa	597.048	12.192.725
Contante betalingen om immateriële activa te verwerven	-17.964.909	-13.556.077
Contante ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	58.429	3.032.375
Wijzigingen met betrekking tot dochterondernemingen	-90.000	0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-25.245.474	-19.401.098
Financieringsactiviteiten		
Betaalde dividenden	-78.573.377	0
Contante ontvangsten als gevolg van een kapitaalsverhoging	45.623.250	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	994.820.000
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	970.006.077	697.224.937
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	3.162.349.538	3.764.757.587
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	520.555.576	737.199.523
Overige voorschotten	149.817.000	165.736.000
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	3.162.349.537	3.764.757.587
Kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten:		
Ontvangen rentebaten	812.944.406	808.562.443
Ontvangen dividenden	225.000	0
Betaalde rentelasten	-275.345.142	-239.349.165
Contante betalingen ten gevolge van leaseverplichtingen	-3.706.955	-3.287.547
Betalingen in het kader van uitzonderingsprincipes voor de waardering van leasecontracten (lage waarde en kortlopend)	-174.327	-168.170
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 28 wordt meer duiding gegeven over de ontvangen en betaalde rente, en bij toelichting 29 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 die een openbaar beroep op het spaarwezen doet. De Vennootschap werd opgericht voor een onbepaalde duur. De statutaire zetel van de Vennootschap is gelegen te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53.

De Vennootschap heeft het statuut van een Belgische kredietinstelling. De Vennootschap maakt onderdeel uit van de Argenta Groep.

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv (hierna BVg) 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.

BVg heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet. BVg consolideert en staat in voor het gemeenschappelijk aansturen van haar dochtervennootschappen Aspa, 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 Verzekeringsspool bestaat uit Aras met een bijkantoor in Nederland. De Bankpool, Verzekeringsspool en BVg 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 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 Verzekeringsspool 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 bijkantoor van de Vennootschap

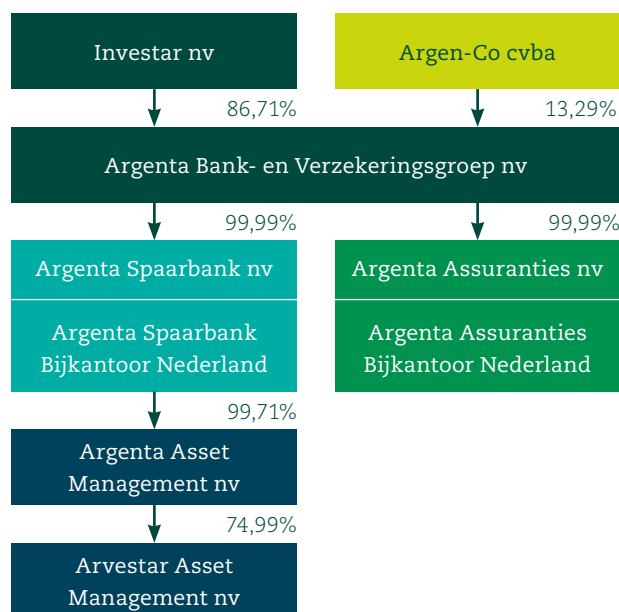
AAM is een beheersvennootschap die zich toelegt op het beheer van de collectieve beleggingsfondsen van de Argenta Groep. AAM heeft zelf ook een dochteronderneming, namelijk Arvestar.



De bankactiviteiten in Nederland worden niet in een dochteronderneming, maar in een bijkantoor van de Vennootschap georganiseerd. Het bijkantoor is verantwoordelijk voor de productie van hypotheeklen in Nederland. Het biedt haar hypotheeklen 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 effectisering-transacties 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 Vennootschap.

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 Spaarbank nv		consoliderende entiteit	consoliderende entiteit
Argenta Asset Management nv	99,71%	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
Jofico cvba	20,00%	vermogensmutatie	vermogensmutatie

Toelichting inzake het aantal personeelsleden

In het boekjaar 2020 bedroeg het gemiddeld aantal personeelsleden 886,60 bij de Vennootschap en haar dochterondernemingen (856,40 in 2019). Een uitsplitsing van de personeelslasten van het boekjaar staat bij toelichting 37.

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 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.

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

- Verbeteringen van het Unlikely-to-pay (UTP) opvolging- en scoring raamwerk;
- 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 in een significante wijziging in het aantal instrumenten in wanbetaling en de opgenomen waardevermindering;
- Voor de Nederlandse hypothecaire leningen in een toename van het aantal instrumenten in wanbetaling met een toename van de opgenomen waardevermindering met 1,3 miljoen euro;
- Voor de consumentenkredieten in een toename van de opgenomen waardeverminderingen voor wanbetaling van 1,0 miljoen euro.



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 afdekkings derivaat als de afgedekte positie) voor de invoering van de hervorming is vastgelegd.

Voor de niet-geclarede 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:

- Activiteiten in België;
- Activiteiten in Nederland;
- Activiteiten in 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 waarderen 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 gelijkenschakeling 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 ontvangsten 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 gebruiksklaar 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 verbouwingkosten 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 waardestijging 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 geclassificeerd 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 subleaseovereenkomsten 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.

3. Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij

De Vennootschap is de consoliderende vennootschap en haar aandelen zijn voor 99,99% in het bezit van BVG.

Het eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen bedraagt 2.287.891.810 euro per 31 december 2020 ten opzichte van 2.123.651.746 euro per 31 december 2019. De minderheidsbelangen bedragen 330.815 euro per 31 december 2020 en worden verder geduid bij toelichting 4.

Overzicht eigen vermogen	31/12/2019	31/12/2020
Gestort kapitaal	815.642.650	815.642.650
Uitgiftepremie	0	0
Geaccumuleerde veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	33.683.281	57.472.775
Geaccumuleerde veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	32.712
Geaccumuleerde reserve voor kasstroomafdekkingen	-4.701.163	-1.301.570
Geaccumuleerde actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen	-1.208.126	-313.749
Reserves	1.162.659.199	1.280.020.354
Winsten of verliezen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	117.361.155	136.007.825
Minderheidsbelangen	214.749	330.815
Totaal eigen vermogen	2.123.651.746	2.287.891.810

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 168.975 aandelen (zonder vermelding van nominale waarde), bedraagt 815.642.650 euro en is ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2019.

Kapitaalsverhogingen bij de Vennootschap

In 2020 hebben er geen kapitaalsverhogingen plaatsgevonden bij de Vennootschap.

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 33.683.281 euro per 31 december 2019 naar 57.505.486 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 waarderingswinsten of verliezen	107.767.562	1.043.912		42.289.199		151.100.672
Geaccumuleerde veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij micro reële waarde afdekking	-62.856.520	0		-11.613.787		-74.470.307
Uitgestelde belastingen	-11.227.760				-7.929.831	-19.157.591
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat						
Geaccumuleerde waarderingswinsten of verliezen	0		43.616	0		43.616
Uitgestelde belastingen	0				-10.904	-10.904
Geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat voor schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten	33.683.281	1.043.912	43.616	30.675.412	-7.940.735	57.505.486

In totaal werd er in boekjaar 2020 voor 1.043.912 euro resultaat gerecycleerd naar winst of verlies. Bij de toelichting 16 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 geboekt onder eigen vermogen	-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 dichter op verval dag 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 16 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 1.280.020.354 euro per 31 december 2020 bevinden zich de statutaire reserves en geconsolideerde reserves van de Vennootschap.

Winsten of verliezen toerekenbaar aan de eigenaar van de moedermaatschappij

Het geconsolideerde resultaat (exclusief minderheidsbelangen) van het boekjaar bedroeg 136.007.824 euro per 31 december 2020 ten opzichte van 117.361.155 euro per 31 december 2019.

Dividenden

In 2020 werden geen dividenden uitgekeerd.

Er zal door de raad van bestuur van de Vennootschap aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap geen voorstel gedaan worden voor een dividenduitkering over het boekjaar 2020.

4. Minderheidsbelangen

In de globale structuur heeft de Vennootschap 99,71% van AAM in haar bezit. Eén aandeel van deze vennootschappen wordt aangehouden door BVg.

In 2019 was er 214.749 euro toewijsbaar aan het minderheidsbelangen in het eigen vermogen en in 2020 330.815 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 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).

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

Het risicobeleid

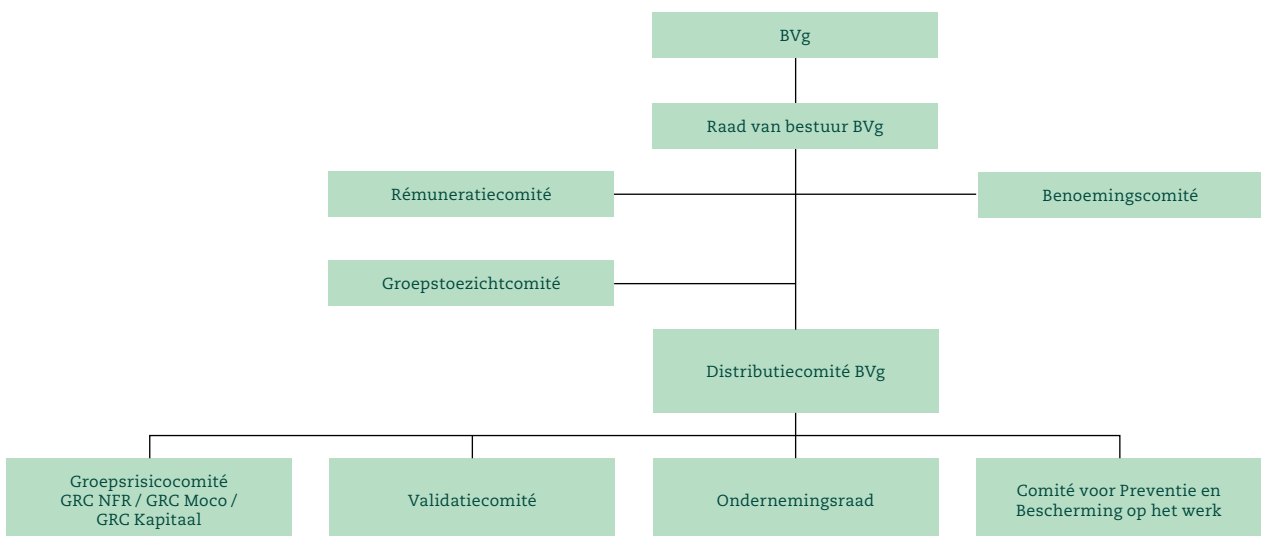
De voornaamste onderdelen van ons risicobeidsmodel zijn:

- 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.

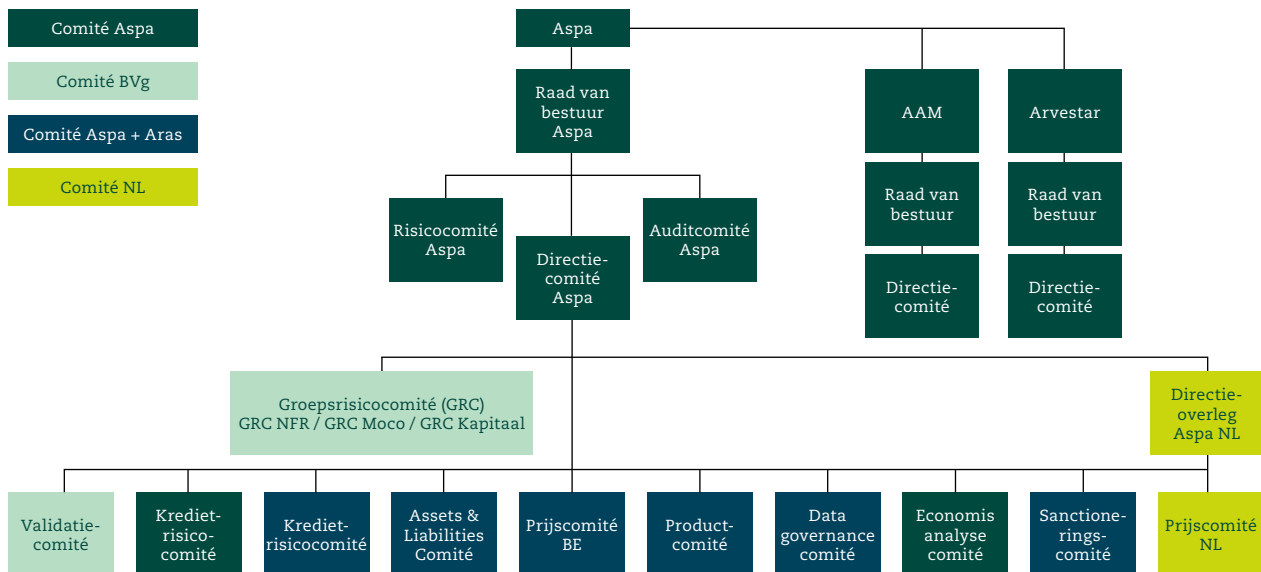


Governance van het risicobeheer

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 Vennootschap is opgenomen in onderstaand overzicht.



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

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 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 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 risicobeheidsdomeinen. ■ 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-knipperlichten	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	GRC, Alco, Kresco	<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 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.

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, 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 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. De Vennootschap heeft geen handelsportefeuille ('trading book').

Renterisico

Risicopositie

Het belangrijkste marktrisico waaraan de Vennootschap 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 herprijsingsmismatch 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 referentie-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 16 en 27.

Gevoeligheidsanalyse - renterisico

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

Vermits de Vennootschap 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 bedrijfs-economische 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 meege-rekend;
- 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 marktrentes waardoor de gemodelleerde prepayments op Belgische hypotheek zijn toegenomen;
- Een verhoogd prepaymentgedrag op Nederlandse hypotheek, dat zich reflecteerde in het CPR-model voor de Nederlandse hypotheek;
- 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 resultaatsperspectief 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.

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 medebepaald 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 de Vennootschap, 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-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 de Vennootschap 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.

De betrokken portefeuille is voor 49% 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. De overige 50% 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% 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 leningenportefeuilles 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 met betrekking tot tegenpartijen actief in de ontwikkeling en/of uitbating van vastgoed.

Risicobeheersing

De portefeuille individuele aandelen is beperkt en wordt beheerd binnen een strikt risicobeheerkader bestaande uit limieten op onder meer omvang, toegelaten sectoren (zijnde vastgoed), 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	0	0
Impact op eigen vermogen	-106.250	-801.005

De eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat bedragen 8.010.057 euro (marktwaarde) op 31 december 2020. Bij een daling van de markten met 10% zal het bedrag binnen eigen vermogen dalen met 801.005 euro en worden geen bijzondere waardeverminderingen aangelegd. De Vennootschap heeft geen eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

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 uitwinningbeleid 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 607.672 euro. Per einde 2020 bedroeg de boekwaarde 592.770 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 592.770 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

Het financieringsmodel en liquiditeitsprofiel van de Vennootschap 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.

De Vennootschap 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 uitgifte van Tier-2, Senior Non Preferred (SNP) of Senior Preferred (SP) instrumenten). Begin 2021 heeft de Vennootschap, 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 de Vennootschap ook nog over een portefeuille van ECB-eligible en andere verkoopbare effecten.

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

De Vennootschap 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 de Vennootschap. 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

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 de Vennootschap 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 aange-trokken 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 bin-nen 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 de Vennootschap zich in categorie 2.

Looptijdanalyse

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 gereguleerde 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.

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

Interne modellen voor kredietrisico

De Vennootschap 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 vermogensver-eisten 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 Vennootschap 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 Vennootschap 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	42.736.869.553	45.915.283.018
Totaal buitenbalans	2.368.925.725	3.688.981.675
Totaal derivaten	189.950.325	154.551.088
Totale blootstelling aan kredietrisico	45.295.745.603	49.758.815.781

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 expertschattingen 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 expertschatting. 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 expertschatting op de onderliggende waarborgen zijn uitgevoerd. Evenals kredieten in wanbetaling waarbij de exposure meer dan 300.000 euro betreft.

Daarnaast wordt periodiek een indexering 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	3.850.660	0,01%	4.511.041	0,01%
Consumentenkrediet	233.426.589	0,75%	290.897.981	0,88%
Hypothecaire leningen België	13.795.831.122	44,50%	15.115.327.772	45,85%
Hypothecaire leningen Nederland	16.814.912.217	54,23%	17.402.148.720	52,78%
Leningen op termijn	156.981.136	0,51%	156.862.873	0,48%
Totaal	31.005.001.724	100,00%	32.969.748.387	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	3.528.404.710	100,00%	3.659.280.157	100,00%
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	944.478.702	26,77%	1.032.932.962	28,23%
Kredietinstellingen	1.375.945.071	39,00%	1.112.437.831	30,40%
Overige financiële instellingen	439.865.692	12,47%	413.637.947	11,30%
Andere instellingen	768.115.245	21,77%	1.100.271.416	30,07%
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	4.336.893.223	100,00%	4.562.930.447	100,00%
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	865.665.106	19,96%	796.575.988	17,46%
Kredietinstellingen	557.995.935	12,87%	520.780.014	11,41%
Overige financiële instellingen	1.046.629.154	24,13%	1.039.049.725	22,77%
Andere instellingen	1.076.272.479	24,82%	1.294.037.650	28,36%
Leningen op termijn	764.328.595	17,62%	884.146.467	19,38%
Leasing	26.001.954	0,60%	28.340.603	0,62%
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	66.305.830	100,00%	68.169.997	100,00%
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	24.501.282	36,95%	20.028.219	29,38%
Kredietinstellingen	19.891.138	30,00%	27.318.750	40,07%
Overige financiële instellingen	21.913.410	33,05%	20.823.028	30,55%
Andere instellingen	0	0,00%	0	0,00%

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	30,94%	29,70%	IJsland	0,92%	0,87%
Nederland	18,17%	17,30%	Finland	0,76%	1,17%
Frankrijk	13,46%	13,22%	Slovenië	1,61%	2,46%
Spanje	4,59%	6,77%	Tsjechië	0,70%	0,68%
Duitsland	6,29%	6,56%	Italië	0,25%	0,22%
Ierland	5,35%	3,69%	Roemenië	0,40%	0,39%
Verenigd Koninkrijk	2,38%	0,54%	Mexico	0,36%	0,17%
Luxemburg	3,47%	3,45%	Slowakije	0,00%	0,68%
Zweden	2,76%	2,84%	Indonesië	0,25%	0,33%
Polen	2,64%	2,13%	Hongarije	0,07%	0,50%
Canada	2,14%	2,07%	Kroatië	0,04%	0,06%
Oostenrijk	0,00%	0,27%	Chili		0,10%
Denemarken	1,49%	1,43%	Letland		0,43%
Verenigde Staten Amerika	0,96%	1,72%	Litouwen		0,26%
			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 ontlenaar 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 ontlenaar 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 prestatie) 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 kredietpijn, 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';
- Overlevingskans 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 falingen 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, falings 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 kredietrisico 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 kredietrisico-karakteristieken 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



hypothekenportefeuille 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 gelijkschakeling 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 interneringbenadering 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	33.991.856.510	1.797.100.624	111.915.216	33.682.103.157	4.463.490.425	172.417.028
Schuldbewijzen	3.506.974.400	41.554.566	0	3.628.663.264	26.740.303	0
Leningen en voorschotten	30.484.882.110	1.755.546.058	111.915.216	30.053.439.893	4.436.750.122	172.417.028
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	3.529.312.919	0	0	3.662.303.760	0	0
Schuldbewijzen	3.529.312.919	0	0	3.662.303.760	0	0
Eigenvermogens- instrumenten						
Totaal financiële activa	37.521.169.429	1.797.100.624	111.915.216	37.344.406.916	4.463.490.425	172.417.028
Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeg- gingen	1.387.104.192	21.031.592	0	2.606.767.432	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	2.271.203.881	4.998.474.440	68.678.684	53.424.156	6.903.145	399.727
Schuldbewijzen	41.234.114	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	2.229.969.767	4.998.474.440	68.678.684	53.424.156	6.903.145	399.727
waarvan leasing- vorderingen	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
Eigenvermogens- instrumenten						
Totaal financiële activa	2.271.203.881	4.998.474.440	68.678.684	53.424.156	6.903.145	399.727
Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	132.814.734	100.827.189	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	2.830.146.225	514.375.583	61.350.551	20.004.884	42.057.798	700.584
Schuldbewijzen	26.269.583	36.911.900	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	2.803.876.642	477.463.683	61.350.551	20.004.884	42.057.798	700.584
waarvan leasing- vorderingen	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
Eigenvermogens- instrumenten						
Totaal financiële activa	2.830.146.225	514.375.583	61.350.551	20.004.884	42.057.798	700.584
Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	7.633.952	1.892.136	0	0	0	0



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

	31/12/2018	Creatie en verwerving	Verwijdering uit de balans	Wijzigingen van het kredietrisico (netto)	Herzieningen zonder verwijdering uit de balans (netto)	Definitieve afschrijvingen	Overige	31/12/2019
Fase 1	-3.022.237	-1.595.082	675.658	-390.747	1.890		-1.119.774	-5.450.292
Schuldbewijzen	-1.803.880	-539.504	292.556	-462.579	0		-2	-2.513.409
Leningen en voorschotten	-1.218.357	-1.055.578	383.102	71.832	1.890		-1.119.772	-2.936.883
Fase 2	-10.239.722	-921.778	2.043.360	4.890.613	-2.018		-5.239.954	-9.469.499
Schuldbewijzen	-486.039	0	748.505	-623.558	0		0	-361.092
Leningen en voorschotten	-9.753.683	-921.778	1.294.855	5.514.171	-2.018		-5.239.954	-9.108.407
Fase 3	-12.561.924	-453.299	3.471.067	-6.121.769	257.705	3.135.163	0	-12.273.057
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-12.561.924	-453.299	3.471.067	-6.121.769	257.705	3.135.163	0	-12.273.057
Vorzieningen 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	-26.960.694	-6.048.000	9.614.830	-1.615.838	257.577	3.135.163	-6.497.819	-28.114.781



	1/01/2020	Creatie en verwerving	Verwijdering uit de balans	Wijzigingen van het kredietrisico (netto)	Herzieningen zonder verwijdering uit de balans (netto)	Definitieve afschrijvingen	Overige	31/12/2020
Fase 1	-5.450.292	-4.318.879	1.922.066	-2.360.589	488		-1.139.983	-11.347.189
Schuldbewijzen	-2.513.409	-2.638.851	569.788	-2.934.970	0		0	-7.517.442
Leningen en voorschotten	-2.936.883	-1.680.028	1.352.278	574.381	488		-1.139.983	-3.829.747
Fase 2	-9.469.499	-1.732.290	2.227.009	-2.247.634	-103.343		-3.384.578	-14.710.335
Schuldbewijzen	-361.092	0	70.648	-175.908	0		0	-466.352
Leningen en voorschotten	-9.108.407	-1.732.290	2.156.361	-2.071.726	-103.343		-3.384.578	-14.243.983
Fase 3	-12.273.057	-820.723	3.003.626	-11.988.501	235.097	1.751.558	0	-20.092.002
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-12.273.057	-820.723	3.003.626	-11.988.501	235.097	1.751.558	0	-20.092.002
Voorzieningen voor toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	-921.933	-3.533.567	3.076.706	-11.988.501	235.097	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	-28.114.781	-10.405.459	10.229.406	-28.585.225	367.339	1.751.558	-4.022.846	-47.090.467

Voor de vorderingen in fase 3 van 172.417.028 euro werden 20.092.002 euro 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);
- Rentemiddeling (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 regulatorie 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 regulatorie 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 betaalluitstel is opgenomen in toelichting 38.

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	71.450.219	160.604.536
Renderende blootstellingen met respijtmaatregelen	44.299.119	103.410.481
Niet-renderende blootstellingen met respijtmaatregelen	27.151.101	57.194.055
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindering, geaccumuleerde negatieve wijzigingen in de reële waarde als gevolg van kredietrisico en voorzieningen	1.790.052	4.255.725
Ontvangen zekerheden en financiële garanties	65.902.145	150.854.921

5.4. 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, imago risico, procesrisico, human resources risico, duurzaamheid & strategisch risico, datarisko 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 eenvoudige 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 2^{de} 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 compliance¹).

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.

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.

1 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 onder de CRR en CRD-wetgeving. Informatie over Pijler 1 (minimale kapitaalvereisten) en Pijler 2 (SREP-proces) worden hieronder toegelicht. De Pijler 3-toelichtingen van BVg worden afzonderlijk gepubliceerd op de website van Argenta, waarbij een gedeelte van de informatie uit deze jaarrekening wordt overgenomen.

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 toezichhouders 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 CET-1 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 kapitaalsbeslissing 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 Vennootschap worden alle materiële risicofactoren gemodelleerd, zodat een vollediger beeld wordt bekomen van het economisch kapitaalbeslag.

Het ICAAP-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;
- Allocatie van de kapitaalvereisten over de business lines en productgroepen.

Het RAF voorziet in de opvolging van het kapitaalrisico via onder andere volgende RAF-limieten:

- CET-1 ratio;
- TC-ratio (Total Capital);
- Leverage;
- MREL;
- ICAAP 99,90%.

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

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 Vennootschap voldoet bijgevolg ruimschoots aan alle 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 raden van bestuur van de BVg, Aspa en Aras zijn structureel op een vergelijkbare manier samengesteld. Zij omvatten:

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

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

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

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

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



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

- Marc van Heel, voorzitter van de raad en lid van het risicocomité
- Geert Ameloot, uitvoerend bestuurder en CFO
- Inge Ampe, uitvoerend bestuurder en CCO
- Ann Brands, uitvoerend bestuurder en COO
- Marie-Anne Haegeman, niet-uitvoerend bestuurder
- Carlo Henriksen, niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het risicocomité
- Marc Lauwers, uitvoerend bestuurder en CEO en voorzitter van de raad van AAM
- Anne Leclercq, niet-uitvoerend bestuurder, lid van het auditcomité
- Baudouin Thomas, niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, lid van het auditcomité en lid van het risicocomité
- Cynthia Van Hulle, niet-uitvoerend bestuurder
- Bart Van Rompuy, niet-uitvoerend bestuurder en lid van het risicocomité
- Raf Vanderstichele, niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voorzitter van het auditcomité en lid van het risicocomité
- Gert Wauters, uitvoerend bestuurder en CRO en lid van de raad van AAM

Binnen de raden van bestuur van 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 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 6 keer.

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

In 2020 vergaderde het risicocomité van Aspa 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, benoemingscomité en het remuneratiecomité) ontvangen de niet-uitvoerende bestuurders een bijkomende vergoeding per bijgewoonde bijeenkomst. Deze vergoeding is dezelfde voor alle leden van een dergelijk comité. De voorzitter ontvangt een hogere vergoeding.

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



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 groepspolissen: 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 Vennootschap.

In 2020 betaalde Argenta Spaarbank een basissalaris aan de heer Marc Lauwers (CEO van Argenta en voorzitter van de directiecomités van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties) van 388.080 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 70.127 euro (69.493 euro in 2019).

In 2020 bedroeg de totale directe bezoldiging van de uitvoerende bestuurders/ directiecomitéleden van Argenta Spaarbank, exclusief die van de CEO, 909.000 euro (1.020.390 euro in 2019). De bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid voor de directiecomitéleden, exclusief die van de CEO, bedroeg 170.679 euro (191.408 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 brutovergoeding en berekend over de 24 maanden voorafgaand aan de beslissing tot beëindiging van de overeenkomst of berekend over de volledige periode van het mandaat mocht dit korter zijn dan 24 maanden.

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 door de Vennootschap.



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 Bernard De Meulemeester.

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 werden er door de Vennootschap aan de commissaris Deloitte Bedrijfsrevisoren cvba bijkomende emolumenten toegekend als gevolg van bijkomende prestaties met betrekking tot niet-controlediensten voor een totaal bedrag (inclusief BTW) van 56.725 euro in boekjaar 2019 en 134.830 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 188.978 euro in boekjaar 2019 en 999.472 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 363.242 euro in 2019 en 368.687 euro in 2020.

Dochters van de Vennootschap

De vergoedingen voor controleopdrachten: hierin zijn begrepen de vergoedingen voor het controleren van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening(en) en overige rapporteringen bedroegen 69.696 euro in 2019 en 68.970 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	Moedermaatschappij	Managers op sleutelposities	Andere verbonden partijen	Andere verbonden partijen - niet geconsolideerd
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	103.560	496.360	0
Overige activa	2.355.054	0	21.632.559	0
Totaal activa	2.355.054	103.560	22.128.919	0
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	89.718.947	1.273.781	135.600.823	0
Overige verplichtingen	567.459	0	41.421.479	0
Totaal verplichtingen	90.286.406	1.273.781	177.022.302	0

Balans 2020	Moedermaatschappij	Managers op sleutelposities	Andere verbonden partijen	Andere verbonden partijen - niet geconsolideerd
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	80.467	456.838	0
Overige activa	3.326.823	0	5.893.576	0
Totaal activa	3.326.823	80.467	6.350.414	0
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	124.985.175	1.499.657	118.715.542	1.560.084
Overige verplichtingen	390.297	0	52.247.435	0
Totaal verplichtingen	125.375.472	1.499.657	170.962.977	1.560.084

Zoals toegelicht is de meerderheidsaandeelhouder van de Vennootschap BVg. Daarboven staat nog de holding Investeringsmaatschappij Argenta (hierna Investar). In de kolom moedermaatschappij(en) zijn de gegevens opgenomen van beide holdings.

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	20.987	1.176	4.061	0
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	0	0	13.013.983	0
Overige exploitatielasten	9.467.849	0	79.386	0
Overige administratieve lasten	2.157.986	0	0	0
Totaal van de lasten	11.646.821	1.176	13.097.430	0
Rentebaten	179	1.802	699.611	0
Overige exploitatiebaten	420.081	0	40.781.131	0
Belastinglasten	0	0	17.363.460	0
Totaal van de baten	420.260	1.802	58.844.202	0

Winst- en verliesrekening 2020	Moedermaatschappij	Managers op sleutelposities	Andere verbonden partijen	Andere verbonden partijen – niet geconsolideerd
Rentelasten	61.852	787	2.264	3.314
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	0	0	17.156.988	0
Lasten uit exploitatie	9.417.111	0	0	0
Algemene en administratieve uitgaven	3.245.398	0	0	0
Totaal van de lasten	12.724.361	787	17.159.252	3.314
Rentebaten	571	1.475	9.300	0
Baten uit provisies en vergoedingen	0	0	140.436	0
Overige exploitatiebaten	422.357	0	39.655.905	0
Belastinglasten	0	0	775.000	0
Totaal van de baten	422.928	1.475	40.580.641	0

De afname bij de belastinglasten ten opzichte van 2019 betreft de vergoeding van de groepsbijdrage van 775.000 euro die in 2020 veel lager is ten opzichte van 2019 (17.363.460 euro - zie ook toelichting 40).

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

Toelichting kredietcessies 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.

De Vennootschap 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	337.838	0
Salarissen en bestuurdersvergoedingen	1.405.590	1.694.365
Totaal	1.743.428	1.694.365

10. 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 in België, 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 vallen onder de noemer 'retail' bankieren wat tot nader order in de interne rapportering als één operationeel segment wordt behandeld. De ultieme chief operating decision maker (CODM) is het directiecomité van de Vennootschap.

Informatie over producten en diensten

De Vennootschap is actief binnen de noemer 'retail' bankieren. In de overkoepelende interne rapportering wordt dit als één operationeel segment behandeld.

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.

Informatie over geografische gebieden

De operationele segmentering die gebaseerd is op geografische gebieden, weerspiegelt de focus van de Vennootschap op de Benelux. De onderstaande 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	2.478.720.870	149.325.205	1.610.697	2.629.656.772
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	1.121.123	1.221.427	0	2.342.550
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	66.305.830	0	0	66.305.830
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.529.467.208	0	0	3.529.467.208
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	19.058.575.247	16.814.912.217	1.100.248	35.874.587.712
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
Investeringen in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde deelnemingen	90.000	0	0	90.000
Materiële activa	24.661.918	1.728.897	2.131	26.392.946
Immateriële activa	57.541.815	73.940	12.332	57.628.087
Belastingvorderingen	19.884.985	0	0	19.884.985
Overige activa	145.258.470	87.368.764	5.779.590	238.406.824
Totale activa	25.878.030.101	17.134.304.747	8.504.998	43.020.839.846



Activa	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2020
Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.729.174.133	291.899.766	1.477.879	3.022.551.779
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	488.933	471.330	0	960.263
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	68.169.997	0	0	68.169.997
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.667.290.214	0	0	3.667.290.214
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	20.871.635.687	17.402.148.720	1.100.234	38.274.884.642
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
Investerings in dochterondernemingen, joint-ventures en geassocieerde deelnemingen	90.000	0	0	90.000
Materiële activa	78.035.442	1.339.950	1.065	79.376.457
Immateriële activa	48.046.728	1.217	17.114	48.065.059
Belastingvorderingen	6.463.707	10.779.804	0	17.243.511
Overige activa	123.583.578	149.974.950	7.848.743	281.407.271
Totaal activa	28.297.842.215	17.923.566.385	10.445.036	46.231.853.637

Verplichtingen	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2019
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	1.216.696	0	1.216.696
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	34.981.358.864	4.939.810.775	0	39.921.169.639
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	2.744.488	881.122	0	3.625.610
Belastingverplichtingen	72.549	17.272.960	916.029	18.261.538
Overige verplichtingen	162.526.983	104.211.916	1.735.855	268.474.754
Totale verplichtingen	35.732.575.220	5.161.960.996	2.651.884	40.897.188.100



Verplichtingen	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2020
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	465.526	0	465.526
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	37.838.758.931	4.954.000.540	0	42.792.759.471
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	1.877.482	1.642.523	0	3.520.005
Belastingverplichtingen	0	10.731.112	5.477.152	16.208.264
Overige verplichtingen	119.896.230	120.102.099	1.464.598	241.462.927
Totale verplichtingen	38.768.937.351	5.168.082.726	6.941.750	43.943.961.827

Resultatenrekening	België	Nederland	Luxemburg	Conso	31/12/2019
Netto rentebaten	282.035.076	255.561.068	3.120	0	537.599.264
Dividendinkomsten	225.000	0	0	0	225.000
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-60.089.114	1.626.340	23.195.592	-1.476.881	-36.744.062
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	6.117.464	-976.973	0	1.572.386	6.712.877
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	1.239.789	0	0	0	1.239.789
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	-4.812.970	1.555.985	0	-1.572.386	-4.829.371
Winsten en 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 overige exploitatiebaten	49.723.339	814.165	-17.056	-30.925	50.489.523
Administratieve lasten	-314.477.863	-46.756.094	-1.823.083	1.507.805	-361.549.235
Afschrijvingen	-30.373.665	-1.250.047	-34.317	0	-31.658.029
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	3.737.600	255.750	0	0	3.993.350
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	-2.933.470	378.964	0	0	-2.554.506
Winst of verlies voor belastingen	-73.930.243	211.140.239	21.324.256	0	158.534.252
Belastinglasten	22.719.971	-58.437.875	-5.317.591	0	-41.035.496
Winst of verlies na belastingen	-51.210.272	152.702.363	16.006.665	0	117.498.756



Resultatenrekening	België	Nederland	Luxemburg	Conso	31/12/2020
Netto rentebaten	233.422.616	335.795.550	-4.888	0	569.213.278
Dividendinkomsten	0	0	0	0	-0
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-54.199.914	2.384.625	38.729.780	-1.609.820	-14.695.329
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	1.292.631	-775.120	0	947.197	1.464.708
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	0	0	0	2.849.580
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-632.189	948.269	0	-947.197	-631.117
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 overige exploitatiebaten	166.915.686	-117.284.119	-8.162	-344.273	49.279.132
Administratieve lasten	-312.756.245	-47.419.500	-2.771.398	1.954.093	-360.993.049
Afschrijvingen	-29.377.492	-426.309	-3.888	0	-29.807.689
Herzieningswinsten of (-) -verliezen	-3.258.931	0	0	0	-3.258.931
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	-457.640	8.466	0	0	-449.173
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	-17.607.673	-1.880.723	0	0	-19.488.396
Winst of verlies voor belastingen	-12.689.135	171.503.569	35.941.444	0	194.755.877
Belastinglasten	-6.398.522	-43.139.464	-8.962.615	0	-58.500.601
Winst of verlies na belastingen	-19.087.657	128.364.105	26.978.829	0	136.255.276

Alle transacties tussen de segmenten gebeuren 'at arm's 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 resultaatstoeiwijzingsmethode onder de rubriek 'Netto overige exploitatielasten' die dient als vergoeding voor de 'key entrepreneurial risk-taking' functies. Meer informatie is opgenomen in toelichting 40.

Informatie over belangrijke klanten

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

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



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	137.679.811	160.729.715
Totaal	2.629.656.772	3.022.551.779

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 22.1.

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 effectiseringstransacties	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 effectiseringstransacties	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 2 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. 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.

Per 31 december 2020 staat er voor 68.169.997 euro onder deze rubricering. Het betreft effecten die gefaald zijn voor de SPPI-test.

	31/12/2019	31/12/2020
Totale portefeuille	66.305.830	68.169.997
Indeling naar instrumenttype		
Schuldbewijzen	66.305.830	68.169.997
Eigenvermogensinstrumenten	0	0
Indeling naar type rentevoet		
Variabel	49.607.606	51.743.866
Vast	16.698.225	16.426.131
Onbepaald	0	0
Geografische indeling		
België	5.621.097	5.774.847
Europese Monetaire Unie	60.684.733	62.395.150
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	46.414.692	48.141.778
Onbepaald	0	0
Indeling volgens tegenpartij		
Openbare en regionale besturen	24.501.282	20.028.219
Kredietinstellingen	19.891.138	27.318.750
Overige financiële instellingen	21.913.410	20.823.028
Andere instellingen	0	0
Effectieve rentevoet per 31/12	0,78%	0,59%



14. 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 3.667.290.214 euro aan instrumenten opgenomen.

	31/12/2019	31/12/2020
Totale portefeuille	3.529.467.208	3.667.290.214
waarvan afgedekt via micro-hedges	945.383.925	942.066.357
Indeling naar instrumenttype		
Eigenvermogensinstrumenten	1.062.498	8.010.057
Schuldbewijzen	3.528.404.710	3.659.280.157
Indeling naar type rentevoet		
Variabel	1.469.167.203	906.475.847
Vast	2.059.237.507	2.752.804.309
Onbepaald	1.062.498	8.010.057
Geografische indeling		
België	823.328.011	752.077.685
Europese Monetaire Unie	2.134.930.481	2.454.269.113
Rest van de wereld	571.208.716	460.943.416
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	428.902.681	217.157.612
1 tot 5 jaar	2.083.286.093	2.190.272.448
Meer dan 5 jaar	1.016.215.936	1.251.850.097
Onbepaald	1.062.498	8.010.057
Indeling volgens tegenpartij		
Openbare en regionale besturen	944.478.702	1.032.932.962
Kredietinstellingen	1.375.945.071	1.112.437.831
Overige financiële instellingen	439.865.692	413.637.947
Andere instellingen	769.177.743	1.108.281.473
Indeling volgens fase waardevermindering (bruto boekwaarde)		
Schuldbewijzen		
Fase 1	3.528.404.710	3.659.280.157
Fase 2	0	0
Fase 3	0	0



	31/12/2019	31/12/2020
Indeling volgens fase waardevermindering (waardevermindering)		
Schuldbewijzen		
Fase 1	-908.209	-3.023.603
Fase 2	0	0
Fase 3	0	0
Effectieve rentevoet per 31/12	0,57%	0,64%

In de voorbije twee jaren zijn er geen individuele (fase 3) bijzondere waardeverminderingen aangelegd.

Per 31 december 2019 waren er in totaliteit fase 1 bijzondere waardeverminderingen voor 908.209 euro. Deze zijn in 2020 gestegen naar 3.023.603 euro.

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 26 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 de volledige portefeuille van eigenvermogensinstrumenten te waarderen aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat. De onderliggende posities betreffen een infrastructuurfonds die de Vennootschap aanhoudt met een lange termijn investeringsperspectief (de Vennootschap verschaft tevens leningen om de onderliggende infrastructuurprojecten te financieren), en eigenvermogensinstrumenten van vennootschappen waar een duurzame band wordt nagestreefd.

In 2019 werden in deze portefeuille diverse posities verkocht en werden 2.162.355 euro aan waarderingswinsten overgeboekt van de overige onderdelen van het totaalresultaat naar de reserves en werden tevens voor 225.000 euro dividenden ontvangen. In 2020 werden geen waarderingswinsten overgeboekt naar reserves en werden er geen 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 41.

De geamortiseerde kostprijs en reële waarde wijzigingen 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	855.175.257	89.568.440	-264.994	944.478.703
Kredietinstellingen	1.361.928.967	14.336.204	-320.100	1.375.945.071
Overige financiële instellingen	437.802.801	1.057.843	-57.449	438.803.195
Andere instellingen	766.638.334	2.805.074	-265.666	769.177.742
Eigenvermogensinstrumenten				
Beleggingsfondsen en overige	1.062.498	0		1.062.498
Totaal	3.422.607.857	107.767.561	-908.209	3.529.467.208

31/12/2020	Geamortiseerde kostprijs	Ongerealiseerde resultaten	Bijzondere waardevermindering	Reële waarde
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	931.408.000	102.360.777	-835.815	1.032.932.962
Kredietinstellingen	1.095.756.083	17.304.485	-622.737	1.112.437.831
Overige financiële instellingen	404.772.102	990.274	-134.486	405.627.890
Andere instellingen	1.079.266.902	30.445.137	-1.430.566	1.108.281.473
Eigenvermogensinstrumenten				
Beleggingsfondsen en overige	7.904.178	105.879		8.010.057
Totaal	3.519.107.265	151.206.552	-3.023.603	3.667.290.213



15. 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	35.874.587.712	38.274.884.642
Indeling naar instrumenttype		
Leningen en voorschotten	32.328.025.038	34.624.441.264
Schuldbewijzen	3.546.562.674	3.650.443.377
Indeling naar producttype		
Leningen aan kredietinstellingen	1.100.248	1.100.234
Zekerheden in contanten aan financiële instellingen	531.592.517	741.105.574
Consumentenkrediet	233.426.589	290.897.981
Hypothecaire leningen	30.610.743.339	32.517.476.492
Leningen op termijn	921.309.730	1.041.009.340
Zichtdeposito's en voorschotten	3.850.660	4.511.041
Leasing	26.001.954	28.340.603
Schuldbewijzen	3.546.562.674	3.650.443.377
Indeling schuldbewijzen naar type rentevoet		
Variabel	825.916.245	695.091.081
Vast	2.720.646.429	2.955.352.296
Geografische indeling schuldbewijzen		
België	1.380.749.294	1.435.519.989
Europese Monetaire Unie	1.657.291.470	1.761.234.482
Rest van de wereld	508.521.910	453.688.906
Indeling naar resterende looptijd volgens uiterste vervaldatum		
Schuldbewijzen		
Tot 1 jaar	812.439.840	570.097.010
1 tot 5 jaar	1.242.407.619	1.507.014.526
Meer dan 5 jaar	1.491.715.215	1.573.331.841
Leningen en voorschotten		
Tot 1 jaar	1.808.247.101	2.141.761.305
1 tot 5 jaar	4.864.270.149	5.533.713.511
Meer dan 5 jaar	25.655.507.788	26.948.966.449
Indeling schuldbewijzen volgens tegenpartij		
Openbare en regionale besturen	865.665.106	796.575.988
Kredietinstellingen	557.995.935	520.780.014
Overige financiële instellingen	1.046.629.154	1.039.049.725
Andere instellingen	1.076.272.479	1.294.037.650



	31/12/2019	31/12/2020
Indeling volgens fase waardevermindering (bruto boekwaarde)		
Schuldbewijzen		
Fase 1	3.506.974.400	3.628.663.264
Fase 2	41.554.566	26.740.303
Fase 3	0	0
Leningen en voorschotten		
Fase 1	30.484.882.110	30.053.439.847
Fase 2	1.755.546.058	4.436.750.122
Fase 3	111.915.216	172.417.028
Indeling volgens fase waardevermindering (waardevermindering)		
Schuldbewijzen		
Fase 1	-1.605.200	-4.493.838
Fase 2	-361.092	-466.352
Fase 3	0	0
Leningen en voorschotten		
Fase 1	-2.936.883	-3.829.747
Fase 2	-9.108.407	-14.243.983
Fase 3	-12.273.057	-20.092.002
Effectieve rentevoet schuldbewijzen per 31/12	1,00%	1,04%
Effectieve rentevoet leningen en voorschotten per 31/12	2,29%	2,06%

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 3.829.747 euro fase 1 en 14.243.983 euro fase 2 bijzondere waardeverminderingen. Het bedrag aan fase 3 individuele waardeverminderingen is gestegen tot 20.092.002 euro.

Bij de schuldbewijzen zijn de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen gestegen tot 4.493.838 euro en 466.352 euro. Er zijn geen individuele bijzondere waardeverminderingen (fase 3) bij deze portefeuille.

16. 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 afdekkingsderivaat 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 Vennootschap 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 34.

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	>15 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	>15 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

17. Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint-ventures

De investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint-ventures betreft een aandeel van 20,00% in Jofico. 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	0	0
waarvan niet individueel materieel	90.000	90.000
Totaal	90.000	90.000

De Vennootschap heeft de participatie in Jofico op 31 december 2020 niet geherwaardeerd gezien het nog niet beschikbaar zijn van de geauditeerde jaarrekening.

18. 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	25.785.274	78.783.688
Vastgoedbeleggingen	607.672	592.770
Totaal	26.392.946	79.376.457
Reële waarde vastgoedbeleggingen	593.442	584.688

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 wijzigt in hoofdzaak door de aankoop van panden in het kader van het uitwinning-beleid 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 en gebouwen	IT-materiaal	Ander materiaal	Totaal	Vastgoed-beleggingen
Openingsbalans per 1 januari 2019	0	4.247.647	10.204.854	14.452.501	552.472
Leasing addities en afboekingen	8.820.644	0	3.560.781	12.381.425	0
Investerings	0	2.757.512	5.015.929	7.773.441	72.601
Vervreemdingen	0	-58.429	-641.920	-700.349	0
Afschrijvingen	-2.109.284	-1.881.038	-4.241.405	-8.231.727	-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	5.069.430	13.898.239	25.785.273	607.672

	Terreinen en gebouwen	IT-materiaal	Ander materiaal	Totaal	Vastgoed-beleggingen
Openingsbalans per 1 januari 2020	6.817.604	5.069.430	13.898.239	25.785.273	607.672
Leasing addities en afboekingen	50.919.979	1.679.634	1.206.219	53.805.832	0
Investerings	0	5.620.398	15.449.723	21.070.121	3.000
Vervreemdingen	0	-4.487.023	-7.705.702	-12.192.725	0
Afschrijvingen	-2.685.030	-2.610.798	-4.407.228	-9.703.056	-17.903
Overdrachten	0	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	18.243	18.243	0
Eindbalans per 31 december 2020	55.052.553	5.271.641	18.459.494	78.783.688	592.770



19. Immateriële activa

Per 31 december waren de andere immateriële activa die opgenomen worden op basis van het kostprijsmodel als volgt samengesteld:

	Intern ontwikkelde software	Andere immateriële activa	Goodwill	Totaal
Openingsbalans per 1 januari 2019	55.912.332	7.218.104	0	63.130.436
Investeringen	17.717.568	247.341	0	17.964.909
Vervreemdingen	-58.429	0	0	-58.429
Afschrijvingen	-20.284.471	-3.124.430	0	-23.408.901
Bijzondere waardeverminderingen	0	0	0	0
Overige mutaties	72	0	0	72
Eindbalans per 31 december 2019	53.287.072	4.341.015	0	57.628.087

	Intern ontwikkelde software	Andere immateriële activa	Goodwill	Totaal
Openingsbalans per 1 januari 2020	53.287.072	4.341.015	0	57.628.087
Investeringen	11.115.101	2.440.976	0	13.556.077
Vervreemdingen	-572.484	-2.459.891	0	-3.032.375
Afschrijvingen	-20.083.907	-2.823	0	-20.086.730
Overdrachten	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	0
Eindbalans per 31 december 2020	43.745.782	4.319.277	0	48.065.059

De andere immateriële activa betreffen de aangekochte software.

Het bedrag aan afschrijvingen van 20.086.730 euro van boekjaar 2020 is terug te vinden in de resultatenrekening bij de afschrijvingen van de betrokken activa.



20. Belastingvorderingen en verplichtingen

De belastingpositie kan als volgt worden samengevat:

	31/12/2019	31/12/2020
Actuele belastingvorderingen	715.913	11.548.486
Uitgestelde belastingvorderingen	19.169.071	5.695.025
Totaal belastingvorderingen	19.884.985	17.243.511
Actuele belastingverplichtingen	8.867.039	5.477.152
Uitgestelde belastingverplichtingen	9.394.500	10.731.112
Totaal belastingverplichtingen	18.261.538	16.208.264
Totaal geglobaliseerde uitgestelde belastingen	9.774.572	-5.036.086



In onderstaande overzichten is de uitsplitsing van de uitgestelde belastingen terug te vinden.

Uitgestelde belastingen per type	31/12/2018	Wijziging via overige onderdelen van het totaalresultaat	Wijziging via winst of verlies	31/12/2019	Wijziging via overige onderdelen van het totaalresultaat	Wijziging via winst of verlies	31/12/2020
Belastingvorderingen op derivaten	8.973.926	-798.826	4.057.164	12.232.263	-1.629.931	-1.626.238	8.976.095
DBI en fiscale verliezen	22.586.304	0	3.501.778	26.088.082	0	-4.612.905	21.475.177
Belastingvorderingen op overige posten	3.916.513	407.103	-91.724	4.231.892	0	2.999.634	7.231.526
Totaal gedecompenseerde belastingvorderingen	35.476.743	-391.723	7.467.217	42.552.237	-1.629.931	-3.239.509	37.682.798
Belastingverplichtingen op financiële instrumenten aan reële waarde	4.455.667	6.458.196	350.437	11.264.300	7.940.735	712.395	19.917.431
Belastingverplichtingen op financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	20.591.654	0	921.711	21.513.365	0	1.288.090	22.801.455
Belastingverplichtingen op overige posten	0	0	0	0	0	0	0
Totaal gedecompenseerde belastingverplichtingen	25.047.321	6.458.196	1.272.148	32.777.665	7.940.735	2.000.485	42.718.886
Gecompenseerde belastingspositie	10.429.422	-6.849.919	6.195.069	9.774.572	-9.570.666	-5.239.993	-5.036.088

De belangrijkste posten in 2020 waren een uitgestelde belastingverplichting van 19.917.431 euro op de positieve reële waarde delta van financiële instrumenten gewaardeerd aan reële waarde, een uitgestelde belastingverplichting van 22.801.455 euro op de waardering tegen geamortiseerde kostprijs (met de effectieve rentevoet), een belastingvordering van 8.976.095 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 40 is meer informatie terug te vinden over de impact van de vennootschapsbelastingen op het resultaat van de Vennootschap.

21. Overige activa

De overige activa zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Vooruitbetaalde kosten	9.638.109	12.287.867
Andere activa in het kader van kredietverlening	32.154.452	97.707.092
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	126.753.567	119.673.546
Totaal overige activa	238.406.824	281.407.271

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 (maandlijks) 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 rekeningcourant van verbonden ondernemingen.



22. 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	10.513.043	9.749.260
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	36.127.516.125	38.319.344.087
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen - kasbons	98.335.882	0
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen - obligaties	3.069.705.186	3.628.658.376
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	532.656.609	511.087.585
Overige financiële verplichtingen	34.971.367	87.523.920
Totaal	39.921.169.639	42.792.759.471

22.1. 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 herfinancieringsoperaties	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 de Vennootschap beperkt meegedaan aan twee de 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).

22.2. Deposito's van kredietinstellingen

De deposito's van kredietinstellingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Deposito's van kredietinstellingen	10.513.043	9.749.260
Indeling per producttype		
Zichtdeposito's en voorschotten	9.244.316	8.955.533
Terugkoop overeenkomsten	0	0
Zekerheden in contanten bij financiële instellingen	1.268.727	793.727
Geografische indeling		
België	7.621.778	8.740.605
Europese Monetaire Unie	2.891.265	1.008.655
Rest van de wereld	0	0
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	8.497.866	9.749.260
1 tot 5 jaar	2.015.177	0
Effectieve rentevoet per 31/12	-0,05%	-0,04%

22.3. 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	36.127.516.125	38.319.344.087
Indeling per producttype		
Zichtdeposito's en voorschotten	5.408.948.269	6.247.511.556
Deposito's met vaste looptijd	2.280.036.471	1.746.989.919
Gereguleerde spaardeposito's	25.959.686.667	26.905.745.223
Deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen	588.733.758	639.202.028
Overige deposito's	1.890.110.960	2.779.895.360
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	828.180.872	637.472.418
1 tot 5 jaar	1.231.490.548	963.285.284
Meer dan 5 jaar	220.365.051	146.232.217
Onbepaald	33.847.479.654	36.572.354.168
Effectieve rentevoet per 31/12	0,19%	0,16%

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.

22.4. 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 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.

22.5. 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	3.628.658.376
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	1.500.491.973
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	389.275.474	364.580.436
1 tot 5 jaar	1.926.603.057	2.479.695.156
Meer dan 5 jaar	753.826.655	784.382.784
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 bp. 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 1,0 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. 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%.



22.6. 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 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%.

22.7. Overige financiële verplichtingen

De overige financiële verplichtingen betreffen leaseverplichtingen die in het kader van de IFRS 16-norm werden gewaardeerd en opgenomen.

	31/12/2019	31/12/2020
Overige financiële verplichtingen	34.971.367	87.523.920
Indeling naar type		
Leasing	34.971.367	87.523.920
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	7.235.689	10.202.187
1 tot 5 jaar	18.079.957	37.185.880
Meer dan 5 jaar	9.655.721	40.135.855

De toename in leasingverplichtingen betreft de leasing van de vernieuwde hoofdzetel die gehuurd wordt bij Investar.

23. Voorzieningen

Het verloop van de voorzieningen over het jaar is als volgt:

	Pensioen- verplichtingen	Lopende rechts- geschillen	Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	Andere voorzieningen	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	1.551.318	0	0	0	1.551.318
Eindbalans per 31 december 2019	1.606.859	866.832	921.933	229.986	3.625.610
Toevoegingen	0	751.018	19.007	0	751.018
Tegenboekingen wegens gebruik	0	0	0	-33.728	-33.728
Tegenboekingen wegens overtollig	0	-286.424	0	-700	-268.117
Overige	-554.778	0	0	0	-554.778
Eindbalans per 31 december 2020	1.052.081	1.331.426	940.940	195.558	3.520.005

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 bijzondere waardeverminderingen 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 afwickelen van geschillen.

Toelichting groepsverzekering

De Vennootschap voorziet in een bijkomend bedrijfspensioenregeling voor zijn 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 waarbij 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 vanaf 2004 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 december 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 uitdiensttreding 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 eindvoordeel op pensioendatum voor de werknemer afhankelijk van verschillende elementen zoals gepresteerde diensttijd 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	49.966.636	64.435.280
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	4.577.499	5.530.257
Administratieve kosten en taksen	0	632.186
Rentelasten	470.113	635.089
Effect van wijzigingen in demografische hypothesen	-230.313	-9.511
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	10.148.069	8.208.104
Ervaringsaanpassingen	205.224	-575.484
Betaalde uitkeringen	-701.948	-397.824
Contante waarde van de brutopensioenverplichting aan het einde van het jaar	64.435.280	78.458.097
Reële waarde van de verzekeringscontracten aan het begin van het jaar	50.761.608	62.828.419
Rentebaten	482.235	621.242
Administratieve kosten en taksen	-551.134	-650.178
Bijdragen van de werkgever	5.206.068	6.191.372
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	8.275.297	7.948.388
Ervaringsaanpassingen	-643.707	1.395.321
Betaalde uitkeringen	-701.948	-397.824
Reële waarde van de verzekeringscontracten aan het einde van het jaar	62.828.419	77.936.740
(Tekort) of overschot	-1.606.861	-521.357
Actiefplafond	0	530.724
Nettopensioenverplichting	-1.606.861	-1.052.081
Nettopensioenverplichting aan het begin van het jaar	-55.540	-1.606.861
(Lasten) en baten opgenomen in de winst- en verliesrekening	-5.116.511	-6.826.468
Herwaarderingen opgenomen in eigen vermogen	-1.640.877	1.189.876
Bijdragen van de werkgever	5.206.068	6.191.372
Nettopensioenverplichting aan het einde van het jaar	-1.606.861	-1.052.081
(Lasten) en baten opgenomen in de winst- en verliesrekening	-5.116.511	-6.826.468
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-4.577.499	-5.530.257
Pensioenkosten toegerekend aan verstreken dienstjaren en verlies bij afwikkeling	0	-632.186
Rentelasten	-470.113	-635.089
Rentebaten	482.235	621.242
Administratieve kosten en taksen	-551.134	-650.178
Herwaarderingen opgenomen in eigen vermogen	-1.640.877	1.189.876
Effect van wijzigingen in demografische hypothesen	230.313	9.511
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	-1.872.772	-259.716
Ervaringsaanpassingen	-848.931	1.970.805
Actiefplaffond	850.513	-530.724



Bijkomende informatie inzake de contracten

	Belgische werknemers	Nederlandse werknemers
Aard van de voordelen van het pensioenplan	Kapitaal op pensioenleeftijd 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	861	69
Passieve aangeslotenen	779	39
Schatting bijdragen 2021	7.463.163	1.533.778

Gehanteerde hypothesen

Bij de Belgische vaste bijdrage-plannen werden volgende hypothesen gehanteerd: discountvoet 0,38% (0,95% in 2019), inflatiepercentage 1,40% (1,70% in 2019), salarisstijging 3,00% (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 volgende hypothesen gehanteerd: discountvoet 0,38% (0,95% in 2019), inflatiepercentage 1,40% (1,70% in 2019), salarisstijging 3,00% (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
Discountvoet	-25 bp	- 25 bp
Impact op de brutopensioenverplichting	+5,08%	+5,30%
Impact op de reële waarde van de verzekeringscontracten	+5,98%	+5,18%
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	20,3	18,5

24. Overige verplichtingen

De overige verplichtingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Sociale lasten	7.506.325	8.369.573
Toe te rekenen kosten	1.012	249
Leveranciersrekeningen	38.365.488	34.488.808
Schulden andere groepsmaatschappijen	41.051.222	51.646.270
Schulden agenten	35.776.702	31.772.512
Nog toe te wijzen posten kredieten	70.443.954	42.967.082
Nog toe te wijzen posten betalingsverkeer	20.533.714	15.063.340
Nog toe te wijzen posten beleggingen	6.859.084	6.119.375
Diverse taksen	2.783.629	1.970.277
Overige	45.153.624	49.065.440
Totaal	268.474.754	241.462.927

Onder de boekhoudrekeningen 'toe te wijzen posten' staan voornamelijk de bedragen die enkele dagen (tot definitieve toewijs) op deze boekhoudrekeningen staan.



25. Leaseovereenkomsten

De Vennootschap 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 168.170 euro in 2020.

Onderstaande tabel geeft de mutatie over de voorbije twee boekjaren weer.

	Gebruiksrecht	Leasevordering	Leaseverplichting
Openingsbalans 01/01/2019	11.778.847	22.807.103	34.529.412
Toevoegingen	2.848.599	8.745.790	10.182.531
Interestkost verplichting/ interestopbrengst vordering		254.934	370.884
Leasebetalingen		-4.400.195	-8.107.150
Afschrijvingen	-3.652.867	0	0
Aanpassingen door herwaarderingen	-2.004.310	-1.405.678	-2.004.310
Aanpassingen door contract wijzigingen	0	0	0
Eindbalans 31/12/2019	8.970.269	26.001.954	34.971.367

	Gebruiksrecht	Leasevordering	Leaseverplichting
Openingsbalans 01/01/2020	8.970.269	26.001.954	34.971.367
Toevoegingen	57.775.958	7.146.019	63.551.539
Interestkost verplichting/ interestopbrengst vordering		250.319	351.275
Leasebetalingen		-5.228.704	-8.516.251
Afschrijvingen	-4.355.511	0	0
Aanpassingen door herwaarderingen	-3.951.880	171.014	-2.834.008
Aanpassingen door contract wijzigingen	0	0	0
Eindbalans 31/12/2020	58.438.836	28.340.602	87.523.922

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	Afschrijvingen	Boekwaarde
Bedrijfswagens	1.543.583	2.152.664
Leasing gebouwen zonder sublease	359.005	1.417.644
Leasing overige gebouwen	1.750.279	5.399.961
Eindbalans 31/12/2019	3.652.867	8.970.269

Actief	Afschrijvingen	Boekwaarde
Leasing wagens	1.548.419	1.828.708
Leasing materiële vaste activa	122.062	1.557.571
Leasing gebouwen zonder sublease	439.102	1.889.753
Leasing andere gebouwen	2.245.927	53.162.803
Totaal 31/12/2020	4.355.511	58.438.836



Leaseverplichtingen

De onderstaande tabellen geven een overzicht van het maturiteitsprofiel van de leaseverplichtingen:

Leaseverplichting (onverdisconteerd)	
Tot 1 jaar	7.543.221
1 tot 5 jaar	18.825.937
Meer dan 5 jaar	9.954.736
Totaal per 31/12/2019	36.323.894

Leaseverplichting (onverdisconteerd)	
Tot 1 jaar	10.657.023
1 tot 5 jaar	38.392.359
Meer dan 5 jaar	40.832.553
Totaal per 31/12/2020	89.881.935

Leaseverplichting (verdisconteerd)	
Tot 1 jaar	7.235.689
1 tot 5 jaar	18.079.957
Meer dan 5 jaar	9.655.721
Totaal per 31/12/2019	34.971.367

Leaseverplichting (verdisconteerd)	
Tot 1 jaar	10.202.187
1 tot 5 jaar	37.185.880
Meer dan 5 jaar	40.135.855
Totaal per 31/12/2020	87.523.922

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:

Leasevorderingen (onverdisconteerd)	
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

Leasevorderingen (onverdisconteerd)	
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

Leasevorderingen (verdisconteerd)	
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

Leasevorderingen (verdisconteerd)	
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.



26. Reële waarde van financiële instrumenten

26.1. 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 van 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 en 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).

26.2. Niet tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten

De opgenomen reële waarden zijn bekomen op basis van interne berekeningen. Deze 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 verdisconteringspercentage is gebaseerd op de risicovrije referentierente waarop een marktconforme marge is toegepast. Hierbij wordt onder meer rekening gehouden met een commerciële marge-spread, 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 zoals materiële vaste activa en overige immateriële activa die besproken werden bij de respectieve 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	2.629.656.772	2.629.656.772	3.022.551.779	3.022.551.779
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Leningen aan kredietinstellingen	1.100.248	1.100.248	1.100.234	1.100.234
Zekerheden in contanten aan financiële instellingen	531.592.517	531.592.517	741.105.574	741.105.574
Leningen en voorschotten op andere cliënten				
Consumentenkrediet	233.426.589	240.307.986	290.897.981	301.092.008
Hypothecaire leningen	30.610.743.339	33.632.461.414	32.517.476.492	35.786.905.380
Leningen op termijn	921.309.730	979.928.125	1.041.009.340	1.114.931.162
Zichtdeposito's en voorschotten	3.850.660	3.850.660	4.511.041	4.511.041
Leasing	26.001.954	26.001.954	28.340.603	28.340.603
Schuldbewijzen	3.546.562.674	3.628.683.445	3.650.443.377	3.628.683.445
Totaal financiële activa	38.504.244.483	41.673.583.121	41.297.436.420	44.629.221.226
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	10.513.043	10.513.043	9.749.260	9.749.260
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen				
Zichtdeposito's en voorschotten	5.408.948.269	5.408.948.269	6.247.511.556	6.247.511.556
Deposito's met vaste looptijd	2.280.036.471	2.393.344.500	1.746.989.919	2.347.297.804
Gereguleerde spaardeposito's	25.959.686.667	25.959.686.667	26.905.745.223	26.905.745.223
Deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen	588.733.758	769.309.455	639.202.028	815.356.151
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	3.628.658.376	3.678.639.379
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	34.971.367	34.971.367	87.523.920	87.523.920
Totaal financiële verplichtingen	39.921.169.639	40.256.920.477	42.792.759.471	43.615.664.897

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	2.629.656.772	0	2.629.656.772	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	39.043.926.350	2.141.283.539	2.034.607.494	34.868.035.317
Leningen en voorschotten	35.415.242.905	0	562.545.380	34.852.697.525
Schuldbewijzen	3.628.683.445	2.141.283.539	1.472.062.114	15.337.792
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	40.256.920.477	0	34.121.011.188	6.135.909.289

31/12/2020	Reële waarde	Level 1	Level 2	Level 3
Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	3.022.551.779	0	3.022.551.779	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	41.737.209.791	2.415.589.945	2.110.875.697	37.210.744.149
Leningen en voorschotten	37.977.986.002	0	775.057.452	37.202.928.550
Schuldbewijzen	3.759.223.789	2.415.589.945	1.335.818.245	7.815.599
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	43.615.664.897	0	37.082.177.714	6.533.487.183

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 niveau 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 hypotheke en -11,9 miljoen euro voor Nederlandse hypotheke.

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.

26.3. 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 Infrastructure 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	2.966.991.367	634.196.866	1.062.498
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	2.342.550	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.950.293.142	578.111.568	1.062.498
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	16.698.225	49.607.606	0
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	4.135.142	0
Aan reële waarde opgenomen verplichtingen	0	685.656.559	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	1.216.696	0
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	684.439.863	0



31/12/2020	Level 1	Level 2	Level 3
Aan reële waarde opgenomen activa	3.398.606.212	340.000.737	1.062.498
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	0	960.263	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.382.180.081	284.047.636	1.062.498
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	16.426.131	51.743.866	0
Derivaten gebruikt ter afdekking	0	3.248.972	0
Aan reële waarde opgenomen verplichtingen	0	890.011.160	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	465.526	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 en 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 gewaar- deerd tegen reële waar- de met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Eigenvermogens- instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waarde- veranderingen in de overige onderdelen van het totaal- resultaat	Financiële activa (verplicht) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies
Begintotaal 01/01/2019	0	1.061.452	0
Aankopen/nieuwe contracten	0	0	0
Vervallen instrumenten	0	0	0
Terugbetalingen (gedeeltelijk)	0	0	0
Mutaties naar andere levels	0	0	0
Mutaties van andere levels	0	0	0
Andere mutaties (waaronder waardewijzigingen)	0	1.046	0
Eindtotaal 31/12/2019	0	1.062.498	0
Aankopen/nieuwe contracten	0	0	0
Vervallen instrumenten	0	0	0
Terugbetalingen (gedeeltelijk)	0	0	0
Mutaties naar andere levels	0	0	0
Mutaties van andere levels	0	0	0
Andere mutaties (waaronder waarde- wijzigingen)	0	0	0
Eindsaldo 31/12/2020	0	1.062.498	0

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 1.062.498 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.

De 1.062.498 euro eigenvermogensinstrumenten met een level 3 reële waarde betreffen aandelen en een infrastructuurfonds waar de Vennootschap een prijsstelling of waardering van derden ontvangt.

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.

27. 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 geclassificeerd 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 geclassificeerd 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 ingebed 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 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 (alhoewel 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 de Vennootschap 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

28. 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 quasi gelijk gebleven terwijl de rentelasten 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	812.944.406	808.562.443
Financiële activa tegen reële waarde gewaardeerd met waardeverminderingen in winst of verlies	716.728	486.564
Financiële activa tegen reële waarde gewaardeerd met waardeverminderingen via de niet-gerealiseerde resultaten	27.161.001	22.402.058
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – leningen en voorschotten	745.883.420	745.267.473
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - schuldbewijzen	37.369.147	38.763.412
Derivaten gebruikt ter afdekking	1.331.875	36.509
Overige activa	482.236	621.242
Rentebaten op passiva	0	985.184
Rentelasten	275.345.142	239.349.165
Deposito's van centrale banken en kredietinstellingen	2.418.237	1.143.685
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	80.464.292	67.240.510
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	9.455.292	8.417.892
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	21.680.009	20.313.145
Leasing verplichtingen	370.884	356.124
Derivaten gebruikt ter afdekking	158.966.020	138.045.197
Overige passiva	474.683	635.089
Rentelasten op activa	1.515.726	3.197.523
Netto rentebaten	537.599.264	569.213.278
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 hypotheekleningen, die 34,7 miljoen euro aan wederbeleggingsvergoedingen opleverden ten opzichte van 17,1 miljoen euro in 2019. De financieringskosten (exclusief derivaten) daalden door het op vervalddag 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.

29. Dividendinkomsten

De onderstaande tabel geeft een specificatie van de ontvangen dividenden.

	31/12/2019	31/12/2020
Inkomsten dividenden	225.000	0
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	225.000	0
Eigen vermogensinstrumenten verplicht gewaardeerd aan reële waarde door winst of verlies	0	0

In 2019 werd een dividend ontvangen van de Bank Card Company. In 2020 werden geen dividenden ontvangen.



30. 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 22,0 miljoen euro tot -14,7 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 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	137.089.582	173.246.885
Effecten: aan- en verkooporder en overige	9.125.467	20.481.555
Vermogensbeheer, inclusief centrale administratiediensten voor collectieve belegging	78.665.600	102.921.247
Klantmiddelen die worden gedistribueerd maar niet beheerd	21.675.214	25.506.740
Betalingsdiensten	15.097.675	11.142.853
Overige	12.525.626	13.194.491
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	-173.833.644	-187.942.214
Acquisitiekosten	-138.866.089	-153.630.987
Vermogensbeheer	-4.319.573	-7.538.478
Bewaring	-2.155.670	-1.691.263
Betalingsdiensten	-24.765.059	-20.768.579
Overige	-3.727.253	-4.312.907
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-36.744.062	-14.695.329

Onder de acquisitiekosten valt het grootste gedeelte van de kosten die betaald worden aan de zelfstandige kantoorhouders van de Vennootschap.

31. 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	4.984.481	1.109.477
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	2.137.748	835.479
Gerealiseerde verliezen		
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-89.236	-37.995
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-320.116	-442.253
Totaal netto gerealiseerd resultaat	6.712.877	1.464.708
waarvan schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.895.245	1.071.482
waarvan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1.817.632	393.226

In de toelichting 26 zijn de reële waarden van de categorie 'financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs' terug te vinden.

In 2020 bedroegen de gerealiseerde resultaten respectievelijk 1.071.482 euro voor schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen en 393.226 euro voor financiële activa aan geamortiseerde kostprijs. De verkopen binnen de rubriek financiële activa aan geamortiseerde kostprijs betreffen 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 (3 posities met een boekwaarde van 18.118.327 euro) zijn niet significant in termen van de IFRS 9 classificatie.

32. Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

Het resultaat van de financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden kan als volgt worden voorgesteld:

	31/12/2019	31/12/2020
Reële waarde wijzigingen met betrekking tot caps	-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.

33. 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 marktwaaarde impact van een beperkte portefeuille effecten die niet voldeden aan de SPPI-testen en daarvoor aan marktwaarde op de balans met impact op de winst- en verliesrekening werden opgenomen.

	31/12/2019	31/12/2020
Reële waarde wijzigingen met betrekking tot schuldbewijzen	1.239.789	2.849.580

34. 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.

35. Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa

In de onderstaande tabel wordt het resultaat van het niet langer opnemen van niet-financiële 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

36. 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
Kostendeling groepsmaatschappijen	39.229.354	37.137.712
Ontvangen vergoedingen agenten	15.737.615	15.069.666
Overige	6.538.815	7.074.127
Overige exploitatielasten		
Kostendeling groepsmaatschappijen	-9.452.602	-9.417.111
Overige	-1.666.421	-591.841
Totaal	50.489.523	49.279.132

Ze bevatten onder meer recuperaties van administratieve kosten (dossierkosten) van klanten en van huurlasten en IT-infrastructuur van agenten.

De 'kostendeling groepsmaatschappijen' heeft betrekking op de doorrekening van kosten van en naar 'niet door de Vennootschap geconsolideerde entiteiten' van de Argenta Groep (in casu de overkoepelende holding BVg) en Aras.



37. Administratieve lasten

De personeelslasten bestaan uit de volgende componenten:

	31/12/2019	31/12/2020
Bezoldigingen	51.467.801	59.693.590
Sociale lasten	13.072.010	14.626.158
Pensioenlasten	4.577.499	7.289.354
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Andere	3.522.209	3.075.525
Totaal personeelslasten	72.639.519	84.684.627
Gemiddeld personeelsaantal in VTE	856,4	886,6

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	4.857.135	5.108.666
Honoraria - ICT	47.614.986	41.583.790
Honoraria (inclusief wettelijke en fiscale)	25.767.842	16.005.479
IT- uitgaven	64.006.067	63.314.169
Huurgelden	8.375.872	12.300.872
Bedrijfsbelastingen en bankentaksen	73.027.394	77.860.842
Servicingkosten (hypothecaire leningen, ATM)	18.352.555	19.908.668
Werk- en nutsvoorzieningen	8.607.779	8.886.393
Kosten toezichthouder	6.998.975	7.406.122
Verzendkosten	3.215.075	3.744.468
Interimpersoneel	2.470.076	1.815.870
Andere	25.615.960	18.373.082
Totaal administratieve uitgaven	288.909.716	276.308.422

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 73,0 miljoen euro naar 77,9 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.

38. 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	Bruto boekwaarde			
	Renderend	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.

39. 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	-321.747	-2.115.395
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-262.834	-2.993.899
Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-1.969.925	-13.994.476
Gebouwen, terreinen, uitrusting	0	-384.627
Goodwill	0	0
Bijzondere waardeverminderingen	-2.554.506	-19.488.396

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 22.

Per 2019 was er een negatieve impact van 2.554.506 euro waarvan een negatieve impact van 584.581 euro (321.747 euro plus 262.834 euro) bij schuldbewijzen en 1.969.925 euro bij leningen en voorschotten.

Per 2020 is er een negatieve impact van 19.488.396 euro waarvan 5.109.293 euro bij schuldbewijzen (2.115.395 euro voor schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en 2.993.899 euro voor schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) en 13.994.476 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.

	01/01/2019	Wijziging van de waardeverminderingen op de balans	31/12/2019	Recuperaties via winst of verlies	Rechtstreekse afboekingen	Totale impact op winst en verlies
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-586.462	-321.747	-908.209	0	0	-321.747
Fase 1	-586.462	-321.747	-908.209			-321.747
Fase 2	0	0	0			0
Fase 3	0	0	0	0	0	0
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-1.703.457	-262.834	-1.966.291	0	0	-262.834
Fase 1	-1.217.418	-387.781	-1.605.199			-387.781
Fase 2	-486.039	124.947	-361.092			124.947
Fase 3	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-23.533.964	-784.382	-24.318.346	1.949.620	-3.135.163	-1.969.925
Fase 1	-1.218.357	-1.718.526	-2.936.883			-1.718.526
Fase 2	-9.753.683	645.276	-9.108.407			645.276
Fase 3	-12.561.924	288.868	-12.273.056	1.949.620	-3.135.163	-896.675
waarvan consumentenkrediet	-639.869	-552.802	-1.192.671	260.569	-375.864	-668.097
waarvan hypothecaire leningen	-10.771.555	1.124.008	-9.647.547	1.382.190	-2.534.783	-28.585
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
Totaal	-25.823.883	-1.368.963	-27.192.846	1.949.620	-3.135.163	-2.554.506



	01/01/2020	Wijziging van de waardeverminderingen op de balans	31/12/2020	Recuperaties via winst of verlies	Rechtstreekse afboekingen	Totale impact op winst en verlies
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-908.209	-2.115.395	-3.023.604	0	0	-2.115.395
Fase 1	-908.209	-2.115.395	-3.023.604			-2.115.395
Fase 2	0	0	0			0
Fase 3	0	0	0	0	0	0
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-1.966.291	-2.993.899	-4.960.190	0	0	-2.993.899
Fase 1	-1.605.199	-2.888.639	-4.493.838			-2.888.639
Fase 2	-361.092	-105.260	-466.352			-105.260
Fase 3	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-24.318.346	-13.847.385	-38.165.731	1.604.563	-1.751.653	-13.994.475
Fase 1	-2.936.883	-892.864	-3.829.747			-892.864
Fase 2	-9.108.407	-5.135.576	-14.243.983			-5.135.576
Fase 3	-12.273.056	-7.818.945	-20.092.001	1.604.563	-1.751.653	-7.966.035
waarvan consumentenkrediet	-1.192.671	-1.736.782	-2.929.453	233.839	-265.587	-1.768.530
waarvan hypothecaire leningen	-9.647.547	-6.771.532	-16.419.079	1.104.819	-411.647	-6.078.360
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
Totaal	-27.192.846	-18.956.679	-46.149.525	1.604.563	-1.751.653	-19.103.769



De fase 3 impairments zijn de individuele bijzondere waardeverminderingen die worden aangelegd. De gedetailleerde mutatietafel voor bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2019 en 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 -6,9 miljoen euro.

Ratingverlagingen, voornamelijk in de eerste helft van 2020 leidden tot een netto toename van fase 2 met 24,0 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 dossiers kredieten in fase 2 geplaatst. In de tweede jaarhelft zorgden assessments op deze kredieten ervoor dat een deel van naar niet-renderen (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 tweedehands-wagens 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.

40. Belastinglasten

De details van de huidige en uitgestelde belastingen zijn hieronder weergegeven:

	31/12/2019	31/12/2020
Actuele belastingen		
Actuele belastingen op resultaat boekjaar	64.578.270	55.326.782
Actuele belastingen uit voorgaande periodes	15.754	-1.756.587
Actuele belastingen fiscale consolidatie	-17.363.460	-775.000
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	-3.046.130	1.092.501
Impact totale belastingen op het resultaat	41.035.496	58.500.601
Aansluiting wettelijk en effectief belastingtarief		
Winst voor belastingen	158.534.252	194.755.877
Wettelijk belastingtarief	29,58%	25,00%
Berekende winstbelastingen tegen wettelijk tarief	46.894.432	48.688.969
Verschillen in belastingtarieven in andere jurisdicties	-11.593.641	-22.000
Waardevermindering op uitgestelde belastingen - DBI	0	7.500.000
Verschillen door niet belastbare baten	0	0
Verschillen door lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn	652.106	578.834
Belastingvoordeel dat voorheen niet was opgenomen	0	0
Belastingen vorige periodes	1.666.363	-31.896
Belastingimpact wijziging belastingtarief	2.645.278	1.845.992
Andere verschillen in statutaire belastingen	770.958	-59.299
Totaal winstbelasting	41.035.496	58.500.601
Effectief belastingtarief	25,88%	30,04%

Zoals terug te vinden in de bovenstaande tabel bedroeg het effectieve belastingtarief 30,04% in 2020 en 25,88% 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 26,19%.

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 de Vennootschap, waarbij de Vennootschap 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 de Vennootschap 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. 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 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).



Andere toelichtingen

41. 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	Reële waarde	Nominale waarde	Reële waarde	Nominale waarde	Reële 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	0	0	0	0	11.761.955	14.184.075
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	612.542.000	660.853.625	897.774.000	942.049.343	810.674.288	850.759.956
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
Netto cash (afgeleide producten)		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 repo's 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. 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 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.

42. Effectiseringbeleid

Het operationele kader en het beleid om effectiseringstransacties te kunnen verwezenlijken, werd medio 2007 uitgewerkt. In 2017, 2018 en 2019 werden effectiseringstransacties 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 'resecuritisation' 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	15.316.480	7.806.870
MBS	Ierland	13.128.305	5.247.338
MBS	Nederland	561.294.513	510.069.281
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		792.097.112	639.886.116

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 auto-leningen.



43. Buitenbalansverplichtingen

De Bankpool heeft zelf zekerheden verstrekt op zijn eigen financiële activa. In het onderstaande overzicht zijn de redenen en nominale waarden terug te vinden van de betrokken activa.

	31/12/2019	31/12/2020
Ontvangen zekerheden	37.884.620.694	40.459.338.909

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
Togekende 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
Togekende kredietlijnen	1.408.135.784	2.739.429.315
Ontvangen kredietlijnen	202.520.000	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 (togekende 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

44. 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 zijn 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 23. 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.

45. 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.

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.



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 Ombudsfín (de Bemiddelingsdienst Banken – Kredieten – Beleggingen) of bij de Ombudsman van de Verzekeringen. Argenta Spaarbank is lid van Ombudsfín, Argenta Assurantie van de Ombudsman van de Verzekeringen.

Overzicht gebruikte afkortingen

(F)IRB	Foundation of the Internal Ratings-Based approach
ABS	Asset Backed Security
ALCO	Assets and Liability Committee
CEO	Chief Executive Officer
CET1	Common Equity Tier 1
CRD	Capital Requirements Directive
CRR	Capital Requirements Regulations
CVA	Credit Value Adjustment
DNB	De Nederlandsche Bank
DRD	Dividends Received Deduction
DVA	Debt Valuation Adjustment
ECB	European Central Bank
ECL	Expected Credit Losses
EMTN	European Medium Term Note
EONIA	Euro OverNight Index Average
ESTR	Euro Short Term Rate
FVOCI	Fair Value through Other Comprehensive Income
HQLA	High Quality Liquid Assets
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process
ILAAP	Internal Liquidity Adequacy Assessment Process
IFRS	International Financial Reporting Standards
IO	Investerings Overleg
IRS	Interest Rate Swap
LCR	Liquidity Coverage Ratio
MBS	Mortgage Backed Security
MFVTPL	Mandatorily Fair Value through Profit and loss
NBB	Nationale Bank van België
NHG	Nederlandse Hypotheek Garantie
NPV	Net Present Value
NSFR	Net Stable Funding Ratio
OCI	Other Comprehensive Income
RAF	Risk Appetite Framework
RMBS	Residential Mortgage Backed Security
RWA	Risk Weighted Assets
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest
SPV	Special Purpose Vehicle
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process



