



Argenta Spaarbank

IFRS-jaarverslag

2023

argenta.be



Jaarrekening over het boekjaar 2023 (over de periode van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023) 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
Geconsolideerde balans (vóór winstbestemming)	13
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	15
Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	17
Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen	18
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	19
Toelichtingen	22
1. Algemene informatie	22
2. Grondslagen voor financiële verslaggeving	24
2.1. Wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving	24
2.2. Implementatie en impact van wijzigingen in grondslagen en schattingen voor financiële verslaggeving	26
2.3. Grondslagen voor financiële verslaggeving – waarderingsregels	26
3. Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	39
4. Minderheidsbelangen	41
5. Risicobeheer	42
5.1. Marktrisico	48
5.2. Liquiditeitsrisico	52
5.3. Kredietrisico	55
5.4. Niet-financiële risico's	70
6. Solvabiliteit en kapitaalbeheer	72
6.1. Kapitaalbeheer	72
6.2. Regelgeving	72
6.3. Solvabiliteit (niet geauditeerd)	74
7. Bezoldiging van de bestuurders	75
7.1. Samenstelling van de raden van bestuur	75
7.2. Bedrag van de vergoedingen van de leiding	80
8. Vergoeding van de commissaris	81
9. Transacties met verbonden partijen	81
10. Operationele segmenten en 'country by country rapportering'	84
Toelichtingen met betrekking tot de geconsolideerde balans	91
11. Kasmiddelen en tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	91
12. Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	91
13. Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	92
14. Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	93
15. Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	95
16. Derivaten gebruikt ter afdekking	97
17. Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures	100
18. Materiële activa	101
19. Immateriële activa	103
20. Belastingvorderingen en verplichtingen	104
21. Overige activa	106



22. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	106
22.1. Deposito's van centrale banken	106
22.2. Deposito's van kredietinstellingen	107
22.3. Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	107
22.4. Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – obligaties	108
22.5. Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	109
22.6. Overige financiële verplichtingen	109
23. Voorzieningen	109
24. Overige verplichtingen	113
25. Leaseovereenkomsten	113
26. Reële waarde van financiële instrumenten	115
26.1. Waarderingsmethoden en input	115
26.2. Niet tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten	116
26.3. Tegen reële waarde opgenomen financiële instrumenten	119
27. Derivaten	122
Toelichtingen bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening	124
28. Netto rentebaten	124
29. Dividendinkomsten	125
30. Netto baten uit provisies en vergoedingen	125
31. Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	126
32. Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	126
33. Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	127
34. Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	127
35. Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	128
36. Netto overige exploitatiebaten	128
37. Administratieve lasten	129
38. Bijzondere waardeverminderingen	130
39. Belastinglasten	136
Andere toelichtingen	138
40. Bezwaarde activa	138
41. Effectiseringbeleid	139
42. Buitenbalansverplichtingen	140
43. Voorwaardelijke verplichtingen	141
44. Gebeurtenissen na balansdatum	141
Bijkomende inlichtingen	142



Beheersverslag

Ontwikkeling in 2023

2023 stond in het teken van de aanhoudende strijd van de centrale banken tegen de inflatie opstoot aangewakkerd door de oorlog in Oekraïne, de consumptiegolf na corona en het gevoerde monetaire beleid. In Europa werd de ECB-beleidsrente verder opgetrokken tot 4% en werd na een lange periode van kwantitatieve geldverruiming de geldkraan dicht gedraaid. Deze forse verstrakking van het monetaire beleid (rentestijging van +4,50% op 1,5 jaar tijd) deed de inflatie dalen van een niveau van rond 10% eind 2022, tot minder dan 3% eind 2023, waardoor de ECB in Q4 een pauze in het gevoerde monetaire beleid kon lassen. De financiële markten anticipeerden al op versoepelingen van het monetaire beleid voor 2024 waardoor de rente op middellange termijn in de laatste maanden van 2023 aanzienlijk daalde.

Ondanks de tegenwind vanuit het monetaire beleid bleef het economisch bestel solide. De economische groei in de Eurozone viel weliswaar stil onder druk van de dalende investeringsappetijt maar de werkloosheid bleef op een dieptepunt. De hoop op een soft landing in combinatie met de vooruitzichten van een versoepeling van het monetaire beleid duwden de aandelenmarkten naar een nieuw hoogtepunt.

Voor Argenta Spaarbank heeft de inflatie en stijgende rente impact gehad op de volumes en resultaten.



Het restrictieve beleid van de ECB zorgde voor beduidend hogere rentes, die in eerste instantie leidden tot een verbetering van het renteresultaat van de bank. Zo stegen de rente-inkomsten op de rente-gedreven beleggingsportefeuille, niettegenstaande dat Argenta steeds een voorzichtig beleggingsbeleid voert.

Daarnaast was er ook de materiële positieve impact van de gestegen Euribor-rente op de resultaten uit onze indekkingstransacties

In lijn met de gestegen marktrentes, stegen ook de klanttarieven voor nieuwe hypotheeklen. Dit leidde tot een krimp in de hypotheekmarkt, zowel in België als in Nederland. In België vond een productie plaats van 1,9 miljard euro (-1,4 miljard euro) aan een gemiddeld klanttarief van 3,73% (+159 bps). Ook in Nederland daalde de productie en krompen historisch hoge herfinancieringsvolumes. De productie in Nederland bedroeg 2,3 miljard euro (-1,6 miljard euro) aan een gemiddeld tarief van 4,20% (+219 bps).

Door de gestegen marktrentes verwachten klanten ook hogere rentes op hun depositorekeningen. Zowel in België als in Nederland werden de rentes op spaar- en termijnproducten stelselmatig omhooggetrokken, toch vond de Belgische overheid dat de markt niet voldoende snel reageerde. Daarom werd er in augustus een éénjarige staatsbon uitgegeven aan een nettorendement van 2,81%.

Argenta besloot zijn klanten hetzelfde nettorendement aan te bieden op een één-jarige termijndeposito aan een bruto rendement van 4,01% en realiseerde in die periode een productie van 5,35 miljard euro. Overheen gans 2023 werd er voor 7,85 miljard euro aan termijnplaatsingen geproduceerd (korte en lange termijn). Dit was grotendeels een verschuiving vanuit zicht- en spaargelden, gezien de aangroei van totale gelden die klanten aanhouden op onze zicht-, spaar- en termijnrekeningen in 2023 slechts 444 miljoen euro bedraagt (t.o.v. +1,6 miljard in 2022). Voornaamste verklaring van de gedaalde spaarcapaciteit, is de toegenomen bestedingen van de huishoudens, gedreven door inflatie. Belangrijke kanttekening hierbij is natuurlijk wel dat Argenta's spaarvolume nog steeds groeit, waar andere banken hun aangetrokken spaargelden zagen wegstromen naar de staatsbon: In een met 6% gekrompen markt, groeide ons marktaandeel naar 9,15% (+60 bps) conform cijfers van december 2023.

Ook in Nederland noteerden we groeicijfers van 265 miljoen euro gedreven door de productie van termijndeposito's. Dit na een jarenlange stabiele portefeuille van 2,3 miljard euro.

In 2023 werd de niet-retail financiering verder opgebouwd naar 6,8 miljard euro. Er kwam 500 miljoen euro aan Covered Bonds bij.

Argenta bleef strategisch ook inzetten op gedifferentieerde inkomsten, ondanks dat het rente gedreven resultaat weer een groter aandeel uitmaakte van de resultaten. Interesse in het fondsenaanbod bleef, al vielen de nettoproductie cijfers ten opzichte van 2022 wat terug door een toename in vastrentende alternatieven. Dit resulteerde in nog steeds toenevende opbrengsten uit asset management-activiteiten.

De sterke inflatie en de groei van de activiteiten deed de operationele kosten toenemen met 11%. Door de stijging in inkomsten, behaalden we een robuuste nettowinst van 242 miljoen euro (ten opzichte van 196 miljoen euro in 2022).

Zoals in voorgaande jaren heeft Argenta het merendeel van de winst aan de reserves toegevoegd. Het eigen vermogen blijft zo groeien, wat de hoge kapitaalsratio's ondersteunt. Er wordt ruim aan alle solvabiliteitsvereisten voldaan. Ook de liquiditeitsratio's blijven comfortabel.

Kerncijfers (niet geauditeerd)

In onderstaande tabel is een overzicht van de kerncijfers van de Argenta Spaarbank nv, afgekort Aspa (hierna de Vennootschap) opgenomen.

	31/12/2022	31/12/2023
Rendement op eigen vermogen	8,2%	9,8%
Rendement op totale activa	0,37%	0,45%
Kosten-inkomsten ratio (zonder bankenheffing)	47,0%	43,6%
Kosten-inkomsten ratio (met bankenheffing)	60,5%	56,0%
Tier 1-kernkapitaalratio	21,5%	22,0%
Totale kapitaalratio	21,5%	22,0%
Hefboomratio	4,3%	4,8%
Liquidity coverage ratio	186%	219%
Net stable funding ratio	142%	140%
Minimum requirement for own funds and eligible liabilities (LRE)	9,1%	8,7%
Minimum requirement for own funds and eligible liabilities subordinated (LRE)	8,2%	8,7%
Minimum requirement for own funds and eligible liabilities (TREA)	45,2%	39,5%
Minimum requirement for own funds and eligible liabilities subordinated (TREA)	40,6%	39,5%

Voor de berekening van de kosten-inkomsten ratio worden de recuperaties 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.

Het rendement op eigen vermogen wordt berekend door de nettowinst te delen door het eigen vermogen aanwezig bij het begin van het boekjaar.

Bespreking van de balans

Het balanstotaal is met 0,8% toegenomen van 53,4 miljard euro per 31 december 2022 naar 53,8 miljard euro per 31 december 2023.

Kasmiddelen en tegoeden bij (centrale) banken daalden met 1,0 miljard euro tot een bedrag van 2,2 miljard per 31 december 2023. Een deel van de liquiditeit van de Vennootschap wordt bij de ECB aangehouden in afwachting van herbelegging in hypotheekleningen of schuldbewijzen.

De beleggingsportefeuille bleef op een gelijkaardig niveau ten opzichte van einde 2022. Het betreft enerzijds een beleggingsportefeuille die aan reële waarde is gewaardeerd met verwerking van de waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat voor 2,8 miljard euro. Daarnaast is er een portefeuille schuldbewijzen van 7,1 miljard euro die aan geamortiseerde kostprijs is gewaardeerd. Ten slotte is er een beperkte portefeuille schuldbewijzen die verplicht is gewaardeerd aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies.

	31/12/2022	31/12/2023
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	33.241.220	33.615.223
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.466.562.977	2.849.599.421
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - schuldbewijzen	6.515.487.141	7.090.119.165
Totaal effectenportefeuille	10.015.291.337	9.973.333.810

De portefeuille leningen en voorschotten is gestegen van 39,5 miljard euro per 31 december 2022 tot 40,9 miljard euro per 31 december 2023. Deze aangroei is voornamelijk de weerspiegeling van de productie van nieuwe kredieten in zowel Nederland als België.

De aan klanten verstrekte hypothecaire leningen bedroegen 4,2 miljard euro (waarvan 1,9 miljard euro in België en 2,3 miljard euro in Nederland) ten opzichte van 7,2 miljard euro in 2022.

De portefeuille hypothecaire leningen bedroeg 39,1 miljard euro per 31 december 2023 tegenover 37,8 miljard euro in 2022.

	31/12/2022	31/12/2023
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs - leningen en voorschotten	39.518.598.090	40.941.681.240
waarvan hypothecaire leningen	37.781.315.132	39.099.706.812

De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs stijgen met 0,1 miljard euro tot 50,6 miljard euro per 31 december 2023.

De deposito's van kredietinstellingen namen af ten opzichte van 31 december 2022. Deze rubriek bevat de ontvangen cash collateral voor de - in het kader van de indekking van het renterisico - afgeleide instrumenten.

De stijging bij de niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen is het gevolg van de in 2023 uitgegeven schuldbewijzen in het kader van het Covered bond programma (van 500 miljoen euro), deels gecompenseerd door factor terugbetalingen op de obligaties uitgegeven naar aanleiding van de effectiseringstransacties.

	31/12/2022	31/12/2023
Deposito's van centrale banken	0	0
Deposito's van kredietinstellingen	1.786.200.219	1.130.294.811
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	42.183.647.761	42.615.213.836
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	6.405.181.945	6.752.523.947
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	0	0
Overige financiële verplichtingen	96.919.884	85.677.345
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	50.471.949.809	50.583.709.939

Onder de overige financiële verplichtingen worden de leaseverplichtingen voor een bedrag van 85,7 miljoen euro opgenomen.

Bespreking van het resultaat

De Vennootschap realiseerde in 2023 een resultaat (inclusief minderheidsbelangen) van 242.602.414 euro voor het boekjaar 2023 ten opzichte van 196.084.154 euro voor het vorige boekjaar. Het resultaat is gestegen door een verbetering van het resultaat bij Argenta Spaarbank (+ 43,3 miljoen euro) en een toename van het resultaat van de beheersvennootschap Argenta Asset Management (+ 3,2 miljoen euro).

Het renteresultaat als de belangrijkste motor van het recurrent exploitatieresultaat wordt in belangrijke mate aangevuld door de netto baten uit provisies en vergoedingen gerelateerd aan het aanbieden en beheren van beleggingsfondsen.

De netto rentebaten zijn gestegen in 2023. De rentebaten zijn toegenomen als gevolg van de combinatie van de stijging van het rendement op de liquide middelen, derivaten, de effectenportefeuille en een groeiende hypotheek- en beleggingsportefeuille, waar het rendement op de recente productie hoger ligt. Het niveau van waargenomen vervroegde aflossingen op hypotheekleningen viel verder terug, waardoor de wederbeleggingsvergoedingen terugvielen van 18,0 miljoen euro in 2022 naar 2,0 miljoen euro in 2023.

De financieringskosten (exclusief derivaten) stegen door de gestegen rentevergoedingen op zowel de retail, als de niet-retail financiering. De rentekost van de RMBS obligaties is relatief sterk gestegen (variabele rentevergoeding), en de uitgiftes van Covered bonds en EMTN obligaties in 2022 en 2023 dragen een relatief hogere rentekost, ten gevolge van de algemene stijging van de rentecurve. De rentekost op termijnrekeningen nam toe met 101,1 miljoen euro, welke grotendeels is gerelateerd aan de uitgifte van de één-jarige termijndeposito. De rentekost op spaarrekening nam met 145,5 miljoen euro toe. De rentekost op de ontvangen cash collateral nam toe met 60,5 miljoen euro.

Het netto renteresultaat van hedging derivaten kende een positieve evolutie. Door hogere Euribor-rentes werden de netto rentekosten op de derivaten 278,6 miljoen euro lager (en daalt de cost-of-carry van de payer swaps derivaten portefeuille). De stijging van de rentecurve had in 2022 een sterk negatief effect op de tijdswaarde-kost van de swaptions, welke in 2023 opnieuw stabiliseerde. Dit vertegenwoordigt een afname in de indekkingskost van 34,1 miljoen euro.

De netto baten uit provisies en vergoedingen bleven stabiel rond 50,1 miljoen euro voor het boekjaar 2023. De netto (na acquisitiekosten) ontvangen beheersvergoedingen op de activa in beheer en bewaring van de pijler Beleggen namen verder toe als gevolg van gestegen activa onder beheer. De instapvergoedingen op beleggingen vielen echter terug ten gevolge van daling van de nettoproductie cijfers ten opzichte van 2022. Recuperaties uit de leningactiviteit vielen ook beperkt terug door de afname in verstrekte hypothecaire leningen ten opzichte van 2022.

Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden en winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties bedroegen -11,3 miljoen euro voor het boekjaar 2023 en namen af met 47,0 miljoen euro ten opzichte van het vorige boekjaar en omvatten de evolutie in reële waarde van de afdekkingsderivaten en de toename van het verschil (basis spread) tussen de gebruikte rentecurves voor de waardering van de derivaten en de afgedekte posities.

Het resultaat uit financiële activa (verplicht) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies bedraagt 0,8 miljoen euro en is toegenomen met 7,4 miljoen euro.

De netto overige exploitatiebaten bedragen 49,0 miljoen euro en omvatten onder meer recuperaties ten gevolge van kostendeling met de overige groepsmaatschappijen, recuperaties van administratieve kosten van klanten en van huurkosten en IT-infrastructuur van agenten.

De personeelslasten bedroegen 107,7 miljoen euro voor het boekjaar 2023 ten opzichte van 92,6 miljoen euro voor het vorige boekjaar en reflecteren vooral de toename in FTE en de inflatiekosten op de bezoldigingen. Onder deze rubriek staan de bezoldigingen, sociale lasten en kosten van pensioenregelingen van de medewerkers van de Vennootschap.

De overige administratieve lasten stegen van 312,3 miljoen euro voor het boekjaar 2022 naar 344,0 miljoen euro voor het boekjaar 2023. Uitgaven om te voldoen aan verschillende wettelijke vereisten en de bankheffingen zijn gestegen met 10,0 miljoen euro. De globale IT uitgaven namen toe met 18,4 miljoen euro. De afschrijvingen zijn met 3,6 miljoen euro afgenomen ten opzichte van het vorige boekjaar.

In 2023 werden er voor 12,8 miljoen euro bijzondere waardeverminderingen aangelegd, waarvan 10,0 mio euro op schuldbewijzen en 2,8 op leningen. De waardeverminderingen op leningen weerspiegelen onder meer de groeiende uitstaande retail portefeuille, en in het bijzonder voor retailposities het effect van de inflatiedruk (die leidt tot een toename van het kredietrisico voor inflatiegevoelige cliënten) en de mogelijke neerwaartse druk op de huizenprijzen. De stijging van de bijzondere waardeverminderingen op schuldbewijzen was voornamelijk te wijten aan de ratingverlagingen naar en binnen fase 2 van de vastgoed obligatieportefeuille.

De belastinglasten bedroegen 97,4 miljoen euro in het boekjaar 2023. Onder deze rubriek worden ook de uitgestelde belastingen verwerkt. In 2022 werden de aangelegde waardeverminderingen op overgedragen verliezen en fiscale aftrekken van 13,3 miljoen euro tegengeboekt, gezien de positieve evolutie in de verwachte winstgevendheid onder de budgetprojecties, waardoor de effectieve belastingvoet in 2022 op het lage niveau van 20,4% zich bevond. In 2023 is deze effectieve belastingvoet opnieuw genormaliseerd naar 28,6%.

Klimaatrisico

De Vennootschap wil bijdragen aan het grotere geheel om zo zinvol, duurzaam en waardevol om te gaan met de wereld. Dat doen we door volop in te zetten op de drie pijlers of ESG-dimensies van duurzaamheid:

- Ecologie (E);
- Maatschappij (S voor 'social');
- Goed bestuur en verantwoord ondernemerschap (G voor 'governance').

Onze duurzaamheidsambities zijn opgenomen in het Handvest Duurzaamheid en vormen het fundament van het duurzaamheidsbeleid. De concrete stappen waarmee we doelgericht impact willen maken, staan in het duurzaamheidsactieplan. Het duurzaamheidsactieplan 2020-2023 liep in 2023 af. Het nieuwe duurzaamheidsactieplan 2024-2027 is in opmaak en wordt in de eerste jaarhelft van 2024 ter validatie voorgelegd aan de raad van bestuur.

De Vennootschap kiest voor een gecentraliseerde en bedrijfsoverkoepelende werking omdat duurzaamheid een thema is dat elke afdeling en elke medewerker aanbelangt.

Het duurzaamheidsbeleid wordt vastgelegd door het directiecomité en bekrachtigd door de raad van bestuur. Het directiecomité heeft de CEO aangesteld als chieft sustainability officer (CSO). Zijn opdracht bestaat erin om duurzaamheid binnen alle departementen van de Vennootschap een prominente plaats te geven, via onder andere de strategische bedrijfsdoelstellingen, het duurzaamheidsactieplan, het risicobeleid, de jaarlijkse budgetten en de businessplannen. De CSO krijgt de ondersteuning van de duurzaamheidsmanager binnen de directie Marketing & Duurzaamheid, die mee instaat voor de implementatie van het beleid en het duurzaamheidsplan over de verschillende directies heen.

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

Merk- en duurzaamheidsrisico wordt gedefinieerd als de mogelijke negatieve impact als (in)direct gevolg van hoe de Vennootschap zich als merk (met de nadruk op 'eenvoud' en 'dichtbij') en inzake duurzaamheid (reputationeel) positioneert, de activiteiten die ze daarvoor onderneemt en hoe de stappen die ze uitvoert om de strategie te realiseren, worden gepercipieerd. Het betreft een niet-financieel risico.

Klimaat- en duurzaamheidsrisico wordt gedefinieerd als de mogelijke negatieve impact van ecologisch (E), maatschappelijke (S) en governance (G) aspecten op de financiële performantie (bv waarde, liquiditeit) van activa en passiva. Het betreft een financieel risico dat bovendien wordt gezien als een gekoppeld risico dat in interactie staat met andere financiële risico's.

Om de strategie af te stemmen op de klimaatuitdagingen is het noodzakelijk om alle relevante klimaatrisico's en kansen in kaart te brengen om de impact op het bedrijfsmodel van de Vennootschap in het algemeen en binnen de verschillende bedrijfsactiviteiten te begrijpen. Er werd een uitgebreide materialiteitsanalyse rond klimaat- en duurzaamheidsrisico's uitgevoerd op niveau van de Vennootschap. De materialiteitsanalyse beoordeelt de impact van klimaat- en duurzaamheidsrisico op het risicoprofiel van de bancaire-, verzekerings- en asset management activiteiten vanuit het perspectief van zowel de financiële risico's zoals kredietrisico, onderschrijvingsrisico, markt- en liquiditeitsrisico, business risico alsook de niet-financiële risico's zoals compliance risico, sourcing risico, bedrijfscontinuïteitsrisico of datamanagement risico. De impact op het risicoprofiel werd opgemaakt vanuit verschillende klimaatscenario's en voor verschillende tijdshorizonnen, i.e. korte, middellange, en lange termijn. Naast klimaatgerelateerde impact (E) werd tevens de materialiteit van sociale en governance risico's in de oefening meegenomen.

Uit de analyses blijkt dat de grootste impact kan worden verwacht voor de hypotheekportefeuilles, die met name blootstaan aan transitiegerelateerde risico's en in mindere mate ook aan fysiek klimaatrisico. De hypotheekportefeuilles vertegenwoordigen het grootste deel van de balans van de Vennootschap. De impact is dan ook materieel. Ook de niet-retail beleggings- en verzekeringsportefeuilles kunnen potentieel getroffen worden door klimaatgerelateerde risico's.



De Vennootschap heeft zijn bestaande stresstestscenario's aangevuld met klimaatspecifieke scenario's. Op basis van publiek beschikbare informatie (bv. Network for Greening the Financial System, NFGS) en eigen interne analyses werd een intern klimaatstresstestscenario ontwikkeld en toegepast. In 2022 nam de Vennootschap deel aan de stresstest voor klimaatrisico's van de ECB. De bank behaalde een algemene goede score waarbij haar klimaatstresstestkader als gemiddeld geavanceerd werd gekwalificeerd. Zowel de kwetsbaarheid van haar bedrijfsmodel voor de verwezenlijking van het transitierisico als de impact van de stresstests voor het fysieke en transitierisico werden als 'groen' beoordeeld, wat een algemeen goede prestatie betekent. Zowel de interne als de reglementaire stresstests tonen een beperkte impact van ongunstige klimaatrisicoscenario's op de financiële prestaties van de Vennootschap.

De Vennootschap rolde de voorbije jaren een klimaatactieplan uit naar aanleiding van de publicatie van de ECB-richtlijnen inzake klimaat- en milieurisico's. De toezichthouder volgt de uitvoering van het actieplan van nabij op door op geregelde tijdstippen de implementatie te evalueren.

In 2023 werd uitgebreid gerapporteerd over de stand van zaken van de implementatie van dit klimaatactieplan, zowel intern op driemaandelijks basis naar de bevoegde organen binnen Argenta als extern naar de toezichthouder, via periodieke statusupdates.

Een belangrijke mijlpaal werd gerealiseerd met de goedkeuring van de beleidslijn klimaat- en klimaatgerelateerde risico's door de raad van bestuur, die daarmee groepsbreed van kracht werd. De beleidslijn vertaalt de strategische objectieven, wet- en regelgeving inzake klimaat en duurzaamheidsrisico's in een beleidskader dat de dagelijkse werking van de business activiteiten stuurt.

Tevens werd als onderdeel van het klimaatplan progressie gemaakt wat betreft de ontwikkeling en identificatie van decarbonisatiepaden, of 'doeltrajecten' om de gefinancierde emissies van onze kredieten aan particulieren stelselmatig te verlagen tegen 2050. Dergelijke transitiepaden werden gemodelleerd in functie van wetenschappelijk onderbouwde scenario's bepaald door het IEA (Internationaal Energy Agentschap) en rekening houdend met het SBTi of Science Based Targets Initiative. Dit is een belangrijke stap die de Vennootschap in staat stelt om op gefundeerde wijze de strategische ambities te formuleren in lijn met het 1,5°C scenario.

De voorbije twee jaar werden nieuwe risico indicatoren geïdentificeerd, zowel wat betreft de key performance indicatoren (KPI) als de key risk indicatoren (KRI) voor de retail hypotheekportefeuilles in België en Nederland en de non-retail inves-

teringsportefeuilles van de bank en de verzekeraar. Deze klimaatrisico indicatoren worden gedefinieerd in de betreffende beleidsdocumenten, besproken binnen de verantwoordelijke comités en gerapporteerd in dashboards waaronder het kwartaal RAF-dashboard naar het risicocomité van de raad. In 2024 zal het klimaatrisico monitoring dashboard verder worden uitgebreid op het vlak van metriecken over het fysiek klimaatrisico met focus op de identificatie van overstromingsrisico

De Vennootschap heeft bijgevolg belangrijke stappen gezet om zijn strategie meer richting te geven op het vlak van duurzaamheid. In 2023 en begin 2024 nam Argenta verder initiatief om strategische klimaatambities voorop te stellen en te vertalen naar KPI's op zowel groeps-, business line-, en productniveau en dit binnen het algemene kader van het duurzaamheidsactieplan 2024-2027.

Met een sterke governance en een adequaat risicobeheer denken wij de juiste vooruitgang te boeken om onze doelstellingen te bereiken. De uitstekende ESG-risico rating van Sustainalytics, is een erkenning dat ons beleid en werk als effectief worden beoordeeld.

De Vennootschap is als dochteronderneming vrijgesteld van het delen van de niet-financiële informatie aangezien deze is opgenomen in het niet-financiële verslag over de geconsolideerde situatie van de moederondernemingen dat gepubliceerd wordt op de website www.argenta.be. Wij verwijzen naar het Klimaatrapport 2023 op het geconsolideerde niveau van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep voor meer details.

Het klimaattransitierisico wordt meegenomen in de berekening van de verwachte kredietverliezen (expected credit losses of ECL) voor de hypotheekportefeuilles (retail). De klanten die het meest gevoelig worden geacht aan de klimaatverandering en energieprijzen, worden hierbij in fase 2 geplaatst.

In de Belgische hypotheekportefeuille gebeurt dit op basis van het EPC-label in combinatie met een hoge DSTI (debt service to income ratio, een indicatie voor het gedeelte van het inkomen gespenseerd aan de aflossing van schulden). In totaal werden voor 384 miljoen euro uitstaande vorderingen naar fase 2 geplaatst met een ECL impact van 0,2 miljoen euro. Voor de Nederlandse hypotheekportefeuille gebeurt dit op basis van het EPC-label in combinatie met een hoge LTI (loan to income ratio, een maatstaf waarbij het geleend bedrag afgezet wordt tegenover het inkomen). Op jaareinde werden 835 miljoen euro uitstaande vorderingen in fase 2 geplaatst met een ECL impact van 0,9 miljoen euro.



Evoluties op het gebied van toezicht

Argenta heeft een Supervisory Office coördinatiefunctie om de contacten met de prudentiële toezichthouders zo vlot mogelijk te doen verlopen. Een efficiënte en gestructureerde interactie komt zowel Argenta als de toezichthouders ten goede.

Een Joint Supervisory Team (hierna JST) organiseert sinds 2014 op een structurele basis thematische reviews, inspecties, workshops, interviews en vraagt diverse rapporteringen op. Het JST is, in het geval van Argenta, een internationaal samengesteld team met medewerkers van de ECB, de Nationale Bank van België (hierna NBB) en De Nederlandsche Bank (hierna DNB). Het heeft in het kader van zijn toezicht regelmatige contacten met de diverse toezichtsorganen en managementlagen van de bank.

De wettelijk bepaalde Pijler 1-kapitaalvereisten leggen een minimum solvency ratio op van 4,5% van het Common Equity Tier 1 (CET1), 6% voor de totale Tier 1-ratio en 8% voor de totale kapitaalratio. De toezichthouders hebben de mogelijkheid een aantal bijkomende buffers op te leggen:

- Een kapitaal conserveringsbuffer: een bijkomende CET1 vereiste van 2,5%;
- Een contra-cyclische kapitaalbuffer: de Belgische toezichthouder heeft het percentage momenteel vastgelegd op 0%, vanaf 1 april 2024 verhoogt dit naar 0,5% en vanaf 1 oktober 2024 naar 1%; de Nederlandse toezichthouder heeft het percentage momenteel vastgelegd op 1% en zal dit op 31 mei 2024 verhogen naar 2%;
- Een buffer voor systemisch belangrijke instellingen: de Belgische toezichthouder heeft Argenta Spaarbank aangewezen als O-SII of 'andere systeemrelevante instelling' waardoor Argenta Spaarbank onderworpen is aan een bijkomende CET1 vereiste van 0,75%;
- De NBB heeft op 1 mei 2022 een systemic risk buffer (SyRB), ingevoerd, een macro-prudentiële maatregel die gericht is op kredietinstellingen met posities in de Belgische vastgoedmarkt die de interne-ratingbenadering (IRB) toepassen. Deze vereiste bedroeg 1,14% per 31/12/2023 op het geconsolideerd Argenta Spaarbank niveau. Deze buffer zal dalen vanaf de invoering van de CCyB voor België vanaf 1 april 2024.

Gelet op de afwezigheid van additioneel Tier 1-kapitaal en Tier 2-kapitaal wordt deze vereiste van respectievelijk 1,50% en 2,00% opgevangen via CET1.

In het kader van de SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) kan de bevoegde toezichthouder (in casu de ECB) hogere minimumratio's opleggen (Pijler 2-vereiste) en adviseren (Pijler 2-aanbeveling) als gevolg van de beoordeling van de robuustheid van het businessmodel, de adequaatheid van de risk governance en de toereikendheid van kapitaal en liquiditeitssituatie. De ECB heeft voor 2023 een Pijler 2-vereiste (P2Requirement) van 1,50% en een Pijler 2-aanbeveling (P2Guidance) opgelegd.

In het kader van de SREP werd dan ook een ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) / ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) uitgevoerd, resulterend in een CAS (Capital Adequacy Statement) en een LAS (Liquidity Adequacy Statement), onderschreven door de raad van bestuur.

De Risk-functie is medeverantwoordelijk voor de risk governance met het RAF (Risk Appetite Framework), ICAAP, herstelplan en stress testing, diverse beleidsdocumenten en de interne risicorapportering.

Daarnaast werd net als in voorgaande jaren met de verschillende toezichthouders samengewerkt rond de uitwerking van specifieke actieplannen. Zo stelden we ook het jaarlijkse herstelplan op waarbij we crisisscenario's simuleren en vervolgens de haalbaarheid en effectiviteit van herstelopties evalueren.

In het kader van de afwikkelingsplanning werden de nodige gegevens, analyses, plannen en draaiboeken overgemaakt aan het Internal Resolution Team (IRT) met medewerkers van de Single Resolution Board (SRB) en de NBB met het oog op de opmaak van het zogenaamde "afwikkelingsplan" voor Argenta Spaarbank.



Het afwikkelingsplan bereidt de toezichthouders en Argenta voor op het hypothetisch scenario waarin Argenta Spaarbank in gebreke zou blijven of dat dit nakend zou zijn. Het plan, met zowel een geprefereerde als een alternatieve afwikkelingsstrategie, is geloofwaardig en haalbaar binnen een passend tijdsbestek en zou op een effectieve manier leiden tot het realiseren van de afwikkelingsdoelstellingen zoals het algemeen belang waarborgen zonder tussenkomst van overheden. Plannen en draaiboeken werden ook getest door middel van dry runs. Het IRT heeft in het kader van zijn toezicht regelmatige contacten met de diverse managementlagen van de bank.

Als onderdeel van de Bail-in afwikkelingsstrategie (Bail-in zorgt ervoor dat de verliezen en herkapitalisatiekosten van een falende kredietinstelling waar mogelijk terecht komen bij de aandeelhouders en (achtergestelde) schuldeisers) is de bankpool Argenta Spaarbank vanaf 01/01/2022 onderhevig aan een bindende tussentijdse MREL-target (Minimum Requirement of own funds and Eligible Liabilities for bail-in) van 19,04% van de Total Risk Exposure Amount (TREA; risicogewogen) en 7,16% van de Leverage Risk Exposure (LRE; niet-ricogewogen) (waarvan een achtergesteld streefniveau van 19,04% van TREA en 6,41% van LRE).

Vanaf 01/01/2024 dient Argenta Spaarbank te voldoen aan de vereiste van 19,47% van TREA en 7,78% van LRE (door middel van volledig achtergestelde passiva. De targets zijn gedreven door een minimumvereiste opgelegd van 8% of Total Liabilities and Own Funds.

Solide kapitaalbasis en liquiditeitspositie

In het vierde kwartaal van 2023 werd aan de aandeelhouders een tussentijds dividend toegekend van 92,9 miljoen euro, hierop volgend vond een kapitaalsverhoging plaats van 76,0 miljoen euro. Door toevoeging van de winst aan de reserves, bleef het eigen vermogen groeien en blijven de kapitaalsratio's gezond, waardoor ruim aan alle solvabiliteitsvereisten werd voldaan. Ook de liquiditeitsratio's bleven comfortabel.

De (Common Equity) Tier 1-kernkapitaal ratio bedroeg 22,0% per 31 december 2023 tegenover 21,5% per 31 december 2022.

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 219% en een NSFR (Net Stable Funding Ratio) van 140% op 31 december 2023 tegenover respectievelijk 186% en 142% per 31 december 2022. De liquiditeit wordt verder geduid bij toelichting 5.2.

Geconsolideerde balans (vóór winstbestemming)

Activa	Toelichting	31/12/2022	31/12/2023
Kasmiddelen en kasequivalenten	11	55.189.178	62.600.333
Tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	11	3.175.613.841	2.152.396.828
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	12,27	107.585.916	63.051.701
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	13	33.241.220	33.615.223
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	14,26	3.466.562.977	2.849.599.421
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	15	46.034.085.231	48.031.800.405
Derivaten gebruikt ter afdekking	16,27	2.067.781.000	1.425.057.322
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	16	-2.004.019.978	-1.245.442.292
Investerings in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	17	46.878	56.700
Materiële activa	18,25	74.707.817	63.485.946
Materiële vaste activa		74.383.845	63.176.917
Vastgoedbeleggingen		323.972	309.029
Immateriële activa	19	30.338.597	23.126.581
Goodwill		0	0
Overige immateriële activa		30.338.597	23.126.581
Belastingvorderingen	20	85.917.297	98.581.381
Actuele belastingvorderingen		41.135.648	84.612.533
Uitgestelde belastingvorderingen		44.781.649	13.968.849
Overige activa	21	264.355.813	283.615.427
Totaal activa		53.391.405.786	53.841.544.977



Verplichtingen en eigen vermogen	Toelichting	31/12/2022	31/12/2023
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	12,27	91.549.794	52.642.345
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	22,25	50.471.949.809	50.583.709.939
Deposito's van centrale banken		0	0
Deposito's van kredietinstellingen		1.786.200.219	1.130.294.811
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen		42.183.647.761	42.615.213.836
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen		6.405.181.945	6.752.523.947
Overige financiële verplichtingen		96.919.884	85.677.345
Derivaten gebruikt ter afdekking	16,27	128.467.450	242.563.369
Voorzieningen	23	9.194.059	11.118.524
Belastingverplichtingen	20	21.627.264	21.383.375
Actuele belastingverplichtingen		3.056.183	4.189.420
Uitgestelde belastingverplichtingen		18.571.081	17.193.955
Overige verplichtingen	24	199.217.538	200.023.990
Totale verplichtingen		50.922.005.914	51.111.441.542
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	3	2.468.932.517	2.729.607.715
Eigen vermogen toerekenbaar aan de minderheidsbelangen	4	467.354	495.720
Totaal eigen vermogen		2.469.399.872	2.730.103.435
Totale verplichtingen en eigen vermogen		53.391.405.786	53.841.544.977



Geconsolideerde winst- en verliesrekening

	Toelichting	31/12/2022	31/12/2023
Totale exploitatiebaten		698.784.989	828.791.579
Netto rentebaten	28	574.861.761	740.937.030
Rentebaten		826.252.583	1.322.582.331
Rentelasten		-251.390.822	-581.645.301
Dividendinkomsten	29	453.677	438.841
Netto baten uit provisies en vergoedingen	30	50.000.619	50.088.141
Baten uit provisies en vergoedingen		243.595.777	248.697.432
Lasten in verband met provisies en vergoedingen		-193.595.158	-198.609.291
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	31	422.493	-863.920
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		-8.364	70.358
Financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		430.857	-934.278
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	32	13.986.344	-5.626.767
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	33	-6.535.249	845.992
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	34	21.757.775	-5.634.523
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	35	283.710	-363.084
Netto overige exploitatiebaten	36	43.553.860	48.969.870
Overige exploitatiebaten		56.017.951	64.308.478
Overige exploitatielasten		-12.464.091	-15.338.608
Administratieve lasten	37	-404.846.013	-451.693.708
Personeelslasten		-92.574.593	-107.675.308
Overige administratieve lasten		-312.271.420	-344.018.400
Afschrijvingen	18,19,25	-27.835.067	-24.263.845
Materiële vaste activa		-12.553.055	-12.828.863
Vastgoedbeleggingen		-10.969	-9.545
Overige immateriële activa		-15.271.044	-11.425.438
Herzieningswinsten of (-) -verliezen		0	0



	Toelichting	31/12/2022	31/12/2023
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen		28.984	-91.581
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	38	-19.782.053	-12.770.379
Financiële activa (schuldbewijzen) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat		-1.152.354	33.408
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		-18.629.699	-12.803.787
Goodwill		0	0
Materiële vaste activa		0	0
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures		-19.974	9.822
Winst of verlies voor belastingen		246.330.867	339.981.889
Belastinglasten	39	-50.246.712	-97.379.475
Winst of verlies na belastingen		196.084.154	242.602.414
Winst of verlies toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		195.753.375	242.261.320
Winst of verlies toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		330.779	341.094



Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Overzicht van het totaalresultaat	Toelichting	31/12/2022	31/12/2023
Winst of verlies		196.084.154	242.602.414
Winst of verlies toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		195.753.375	242.261.320
Winst of verlies toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		330.779	341.094
Posten die niet worden ingedeeld bij winst of verlies		-7.761.070	-2.922.633
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	14	-5.993.625	601.210
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder herwaarderingsreserve		-6.438.078	607.006
Uitgestelde belastingen		444.453	-5.797
Actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen	23	-1.767.445	-3.523.842
Bruto actuariële winsten of verliezen op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen		-2.349.040	-4.704.473
Uitgestelde belastingen		581.595	1.180.630
Posten die opnieuw kunnen worden ingedeeld bij winst of verlies		-103.606.985	38.233.880
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	14	-103.606.985	38.233.880
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder eigen vermogen		-139.303.348	51.082.273
Overgeboekt naar winst of verlies		1.160.700	-103.767
Uitgestelde belastingen		34.535.662	-12.744.627
Totaal andere elementen van het totaalresultaat		-111.368.055	35.311.247
Totaalresultaat		84.716.099	277.913.661
Totaalresultaat toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij		84.385.757	277.572.698
Totaalresultaat toerekenbaar aan de minderheidsbelangen		330.341	340.963



Geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen

	Gestort kapitaal	Geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat			Reserves	Winsten of verlie- zen toerekenbaar aan de eigenaars van de moeder- maatschappij	Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaat- schappij	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen
		Veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen gewaar- deerd tegen reële waarde met verwerking van waardeverande- ringen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstru- menten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensi- oenverplichtingen					
Eigen vermogen 01/01/2022	888.301.900	40.046.992	1.249.219	164.237	1.290.968.403	180.703.439	2.401.434.190	457.696	2.401.891.886
Kapitaalsverhoging	45.623.250	0	0	0	0	0	45.623.250	0	45.623.250
Winst of verlies	0	0	0	0	0	195.753.375	195.753.375	330.779	196.084.154
Dividenden	0	0	0	0	-62.520.750	0	-62.520.750	-310.613	-62.831.363
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder overige onderdelen van het totaalresultaat	0	-139.303.348	-6.438.078	-2.348.455	0	0	-148.089.881	-584	-148.090.465
Overige onderdelen van het totaalresultaat overge- boekt naar winst of verlies	0	1.160.700	0	0	0	0	1.160.700	0	1.160.700
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	0	34.535.663	444.453	581.448	0	0	35.561.564	146	35.561.710
Totaal andere elementen van het totaalresultaat	0	-103.606.985	-5.993.625	-1.767.007	0	0	-111.367.617	-438	-111.368.055
Overige wijzigingen	0	0	0	0	10.070	0	10.070	-10.070	0
Overgeboekt naar reserves	0	0	0	0	180.703.439	-180.703.439	0	0	0
Eigen vermogen 31/12/2022	933.925.150	-63.559.993	-4.744.406	-1.602.769	1.409.161.162	195.753.375	2.468.932.518	467.354	2.469.399.872
Kapitaalsverhoging	76.038.750	0	0	0	0	0	76.038.750	0	76.038.750
Winst of verlies	0	0	0	0	0	242.261.320	242.261.320	341.094	242.602.414
Dividenden	0	0	0	0	-92.936.250	0	-92.936.250	-312.599	-93.248.849
Waarderingswinsten of verliezen geboekt onder overige onderdelen van het totaalresultaat	0	51.082.273	607.006	-4.704.299	0	0	46.984.980	-174	46.984.806
Overige onderdelen van het totaalresultaat overge- boekt naar winst of verlies	0	-103.767	0	0	0	0	-103.767	0	-103.767
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	0	-12.744.627	-5.797	1.180.587	0	0	-11.569.836	44	-11.569.792
Totaal andere elementen van het totaalresultaat	0	38.233.880	601.209	-3.523.712	0	0	35.311.377	-130	35.311.247
Overige wijzigingen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overgeboekt naar reserves	0	0	0	0	195.753.375	-195.753.375	0	0	0
Eigen vermogen 31/12/2023	1.009.963.900	-25.326.114	-4.143.197	-5.126.481	1.511.978.287	242.261.320	2.729.607.714	495.720	2.730.103.434

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

	31/12/2022	31/12/2023
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode	3.912.933.057	3.288.565.687
Bedrijfsactiviteiten		
Winst of verlies voor belastingen	246.330.867	339.981.889
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	20.356.045	17.211.190
Voorzieningen of terugneming van voorzieningen	-28.984	91.581
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	-283.710	363.084
Bijzondere waardeverminderingen of terugneming van bijzondere waardeverminderingen	19.782.053	12.770.379
Wijzigingen in activa en passiva afdekkingsderivaten en afgedekte posities	-106.710.538	61.340.654
Overige aanpassingen (waaronder interestlasten financieringsactiviteiten)	58.767.068	156.825.637
Kasstroom uit bedrijfswinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en verplichtingen	238.212.801	588.584.414
Wijzigingen in bedrijfsactiva (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-88.990.573	44.534.216
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-5.789.338.917	-1.942.241.422
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	149.143.417	655.832.053
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	7.959.173	-374.004
Overige activa	-48.416.070	11.553.186
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)		
Deposito's van centrale banken	0	0
Deposito's van kredietinstellingen	1.736.931.778	-655.905.408
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	1.903.578.715	431.566.075
Uitgegeven schuldbewijzen, retail	0	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	75.004.229	-38.907.449
Overige verplichtingen	-73.100.995	-2.261.632
Terug(betaalde) winstbelastingen	-73.280.990	-139.723.122
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	-1.962.297.431	-1.047.343.091



	31/12/2022	31/12/2023
Investeringsactiviteiten		
Contante betalingen om materiële activa te verwerven	-8.639.272	-3.662.149
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële activa	653.128	100.090
Contante betalingen om immateriële activa te verwerven	-7.501.513	-4.526.517
Contante ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	13	313.095
Wijzigingen met betrekking tot dochterondernemingen	0	0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-15.487.644	-7.775.481
Financieringsactiviteiten		
Betaalde dividenden	-62.831.363	-93.248.849
Contante ontvangsten als gevolg van een kapitaalsverhoging	45.623.250	76.038.750
Contante ontvangsten uit de uitgifte van niet-achtergestelde schuldbewijzen	2.094.545.000	498.555.000
Contante terugbetalingen van niet-achtergestelde schuldbewijzen	-436.166.450	-233.708.450
Contante ontvangsten uit deelname TLTRO-III ECB	-261.130.000	0
Betaalde rentelasten	-26.622.733	-137.606.465
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.353.417.704	110.029.987
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	3.288.565.687	2.343.477.101
Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten		
Contanten	55.189.178	62.600.333
Zichtrekeningen bij centrale banken	2.915.413.110	1.950.858.245
Tegoeden bij andere kredietinstellingen	317.963.398	330.018.524
Overige voorschotten	0	0
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	3.288.565.687	2.343.477.102
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten:		
Ontvangen rentebaten	826.252.583	1.322.582.331
Ontvangen dividenden	453.677	438.841
Betaalde rentelasten	-251.390.822	-581.645.301
Contante betalingen ten gevolge van leaseverplichtingen	-7.738.018	-7.363.397
Betalingen in het kader van uitzonderingsprincipes voor de waardering van leasecontracten (lage waarde en kortlopend)	-205.201	-239.658
Kasstroom uit de financieringsactiviteiten:		
Betaalde rentelasten	-26.622.733	-137.606.465

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 onbeperkte 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, Organisatie & Talent en Secretariaat-Generaal. Deze activiteiten zijn voor alle vennootschappen van de Argenta Groep centraal georganiseerd.

BVg heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen geregementeerde 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 Assurantie (hierna Aras), een Belgische verzekeringsonderneming.

Aspa vormt samen met haar bijkantoor in Nederland en de beheersvennootschappen Argenta Asset Management (hierna AAM) en Arvestar Asset Management (hierna Arvestar) de Bankpool. De Verzekeringspool bestaat uit Aras. De Bankpool, Verzekeringspool en BVg worden gezamenlijk de Argenta Groep genoemd.

De Bankpool concentreert zich voornamelijk op het aantrekken van gelden in de retailmarkt en de institutionele markt onder diverse vormen, het aanbieden van betalingsverkeer en het herplaatsen van de opgehaalde gelden in leningen en effecten. Daarnaast worden ook deelbewijzen van Argenta-fondsen, Argenta pensioenfondsen en Argenta DP fondsen beheerd door Arvestar aangeboden.

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

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

De dochterondernemingen en bijkantoor van de Vennootschap

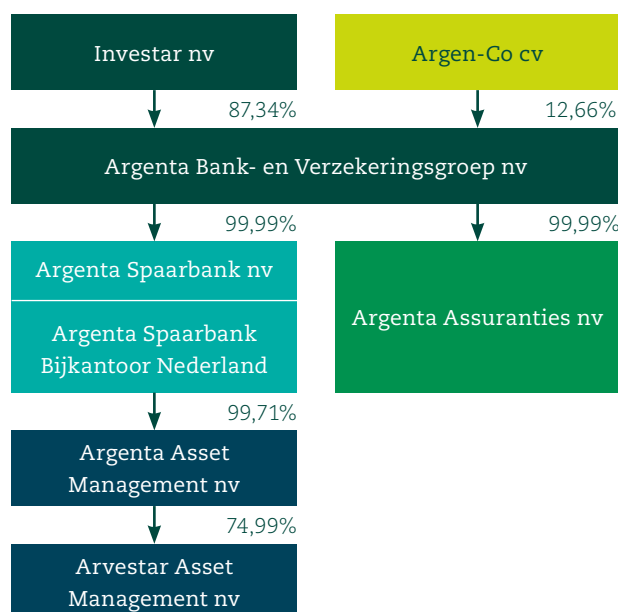
AAM is een beheersvennootschap die zich toelegt op het beheer van de collectieve beleggingsfondsen van de Argenta Groep. AAM heeft zelf ook een dochteronderneming, namelijk Arvestar.

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 hypotheekleningen in Nederland. Het biedt haar hypotheekleningen aan via onafhankelijke adviseurs en via een onlinekanaal. Daarnaast biedt het bijkantoor online spaar- en termijntermineringen aan. Het beheer van de Nederlandse hypotheekportefeuille is uitbesteed bij serviceprovider Quion.

Aspa heeft tevens een deelneming in Jofico cv waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast. Dit betreft een joint venture tussen Aspa, Axa Bank, Crelan, VDK Bank en Bpost die instaat voor het gezamenlijke beheer van de geldautomaten van deze instellingen.

In 2017, 2018, 2019 en 2021 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, aangezien 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. 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.

	%	31/12/2022	31/12/2023
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
Green Apple 2021 bv (SPV)	0,00%	integrale consolidatie	integrale consolidatie
Jofico cv	20,00%	vermogensmutatie	vermogensmutatie

Toelichting inzake het aantal personeelsleden

Per 31 december 2023 stelde Argenta Spaarbank 979 medewerkers met arbeidsovereenkomst tewerk in België en Nederland. In totaliteit (incl. Argenta Asset Management en Arvestar Asset Management) waren er 995 medewerkers (een stijging met 95 personen t.o.v. 2022).

In het boekjaar 2023 bedroeg het gemiddeld aantal personeelsleden in VTE (voltijds equivalent) 911,3 bij de Vennootschap en haar dochterondernemingen (873,20 in 2022). 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 2023, zijn consistent met de grondslagen die werden toegepast per 31 december 2022.

De volgende standaarden en interpretaties werden van toepassing tijdens het afgelopen boekjaar 2023:

- IFRS 17 Verzekeringscontracten en aanpassingen aan IFRS 17 Verzekeringscontracten: initiële toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – vergelijkende info;
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IFRS-Practice Statement 2: informatievervalsing over grondslagen voor financiële verslaggeving, omvatten kleine aanpassingen om de toelichting met betrekking tot de grondslagen voor financiële verslaggeving te verbeteren, zodat ze nuttigere informatie verschaffen aan beleggers en andere primaire gebruikers van de jaarrekening. De aanpassingen aan IAS 1 verplichten ondernemingen om hun materiële grondslagen voor financiële verslaggeving openbaar te maken in plaats van hun belangrijke grondslagen. De aanpassingen in IFRS-Practice statement 2 voorzien in richtlijnen voor de toepassing van het materialiteitsconcept op de toelichtingen bij de jaarrekening;
- Aanpassingen aan IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, wijzigingen in schattingen en fouten: definitie van schattingen, verduidelijken hoe ondernemingen wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving moeten onderscheiden van wijzigingen in schattingen. Het onderscheid is belangrijk omdat wijzigingen in schattingen alleen prospectief worden toegepast op toekomstige transacties en andere toekomstige gebeurtenissen, terwijl wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving doorgaans ook retroactief toegepast worden op transacties in het verleden en andere gebeurtenissen in het verleden;
- Aanpassingen aan IAS 12 Winstbelastingen: uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie, verduidelijken hoe ondernemingen uitgestelde belastingen op transacties zoals leaseovereenkomsten en ontmantelingsverplichtingen moeten verwerken. IAS 12 Inkomstenbelastingen specificeert hoe een onderneming winstbelastingen, inclusief uitgestelde belastingen, verwerkt. Onder bepaalde voorwaarden zijn ondernemingen vrijgesteld van het opnemen van uitgestelde belastingen wanneer zij voor het eerst activa of passiva opnemen. Voorheen was er enige onzekerheid over de vraag of deze vrijstelling van toepassing was op transacties zoals leaseovereenkomsten en ontmantelingsverplichtingen, transacties waarbij ondernemingen zowel een actief als een passiva opnemen. De aanpassingen verduidelijken dat de vrijstelling niet van toepassing is en dat ondernemingen uitgestelde belastingen op dergelijke transacties moeten opnemen. Het doel van de aanpassingen is om de diversiteit in rapportering over uitgestelde belastingen op lease- en ontmantelingsverplichtingen te verminderen;
- Aanpassingen aan IAS 12 Winstbelastingen: Internationale belastinghervorming – Pijler Twee Modelregels.

Deze nieuwe bepalingen hadden geen belangrijke weerslag op het resultaat over het boekjaar 2023 en het eigen vermogen per 31 december 2023 van de Vennootschap, noch op de voorstelling van de jaarrekening.

De Vennootschap heeft Disclosure of Accounting Policies (aanpassingen aan IAS 1 en IFRS Practice Statement 2) toegepast vanaf 1 januari 2023. Hoewel de wijzigingen niet hebben geleid tot wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving zelf, hebben ze wel invloed gehad op de informatie over de grondslagen voor financiële verslaggeving in de jaarrekening. De wijzigingen vereisen de vermelding van "materiële" in plaats van "belangrijke" grondslagen voor financiële verslaggeving. De wijzigingen bieden ook richtlijnen voor de toepassing van materialiteit op de toelichting van de grondslagen voor financiële verslaggeving en helpen entiteiten om nuttige, entiteit-specifieke informatie over de grondslagen voor financiële verslaggeving te verstrekken die gebruikers nodig hebben om andere informatie in de jaarrekening te begrijpen. Het management heeft de waarderingsgrondslagen herzien en de informatie in Toelichting 2 bijgewerkt.



De vereiste toelichting voor Pijler 2 conform de aanpassing aan IAS 12 Winstbelastingen is opgenomen onder de toelichting 39.

Een aantal nieuwe standaarden en wijzigingen aan bestaande standaarden is van kracht voor boekjaren die beginnen na 1 januari 2023. Bij de opstelling van haar geconsolideerde jaarrekening heeft de Vennootschap de nieuwe of gewijzigde standaarden niet vervroegd toegepast:

- **Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening:**
 - Classificatie van schulden als kortlopend en langlopend, uitgegeven op 23 januari 2020, verduidelijkt een criterium in IAS 1 voor de classificatie van een schuld als langlopend: het vereist dat een entiteit het recht heeft de afwikkeling van de verplichting uit te stellen tot tenminste 12 maanden na de verslagperiode. De aanpassingen: (i) specificeren dat het recht van een entiteit om afwikkeling uit te stellen aan het einde van de verslagperiode moet bestaan; (ii) verduidelijken dat de classificatie niet wordt beïnvloed door de intenties of verwachtingen van het management over de vraag of de entiteit haar recht om de afwikkeling uit te stellen zal uitoefenen; (iii) verduidelijken hoe leningsvoorwaarden de classificatie beïnvloeden; en (iv) omvatten een verduidelijking van de vereisten voor de classificatie van schulden die een entiteit zal of kan afwickelen door haar eigen eigenvermogensinstrumenten uit te geven.
 - Classificatie van schulden als kortlopend en langlopend, uitgegeven op 15 juli 2020, waarbij de ingangsdatum van bovenstaande aanpassingen met één jaar werden uitgesteld.
 - Langlopende schulden met convenanten, uitgegeven op 31 oktober 2022, specificeert dat convenanten (d.w.z. voorwaarden gespecificeerd in een lening overeenkomst) waaraan na de verslagperiode moet worden voldaan, geen invloed hebben op de classificatie van een schuld als kortlopend of langlopend op het einde van de verslagperiode. In plaats daarvan is een entiteit verplicht om informatie over deze convenanten op te nemen in de toelichting bij de jaarrekening.

Alle aanpassingen zijn van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2024, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. Deze aanpassingen zijn nog niet goedgekeurd door de EU;

- **Aanpassingen aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten:** Leaseverplichting in een “Sale-and-Leaseback”, uitgegeven op 22 september 2022, introduceert een nieuw model dat van invloed zal zijn op de manier waarop een verkoper-huurder variabele leasebetalingen verwerkt in een “Sale-and-leaseback-transactie”. Volgens dit nieuwe model zal een verkoper-huurder: (i) geschatte variabele leasebetalingen opnemen bij de initiële waardering van een leaseverplichting in een “Sale-and-Leaseback-transactie”; en (ii) vervolgens de algemene regels toepassen voor de latere verwerking van de leaseverplichting, zodat er geen winst of verlies wordt geboekt met betrekking tot het gebruiksrecht dat het behoudt. Deze aanpassingen zullen de verwerking van andere leases, welke niet zijn ontstaan naar aanleiding van een “Sale-and-Leaseback-transactie”, niet wijzigen. De aanpassingen zijn met terugwerkende kracht van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2024, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. Deze aanpassingen zijn goedgekeurd door de EU.
- **Aanpassingen aan IAS 7 Kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële instrumenten: informatieverschaffing:** financieringsovereenkomsten met leveranciers, uitgegeven op 25 mei 2023, introduceren aanvullende toelichtingen voor entiteiten die financieringsovereenkomsten met leveranciers aangaan. De aanpassingen zijn van toepassing voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2024, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. Echter in het jaar van initiële toepassing wordt een vrijstelling voorzien voor bepaalde toelichtingen. Deze aanpassingen zijn nog niet goedgekeurd door de EU.
- **Aanpassingen aan IAS 21 De gevolgen van wisselkoerswijzigingen:** gebrek aan inwisselbaarheid, uitgegeven op 15 augustus 2023, verduidelijkt wanneer een valuta inwisselbaar is in een andere valuta (of niet). Wanneer een valuta niet inwisselbaar schat de entiteit een contante wisselkoers. Deze schatting heeft als doel de koers te weerspiegelen die van toepassing zou zijn geweest op datum van de transactie in een regelmatige wisseltransactie tussen marktdeelnemers gegeven de heersende economische omstandigheden. De aanpassingen bevatten geen specifieke vereisten voor de inschatting van een spotkoers. Als gevolg van de aanpassingen zullen entiteiten nieuwe toelichtingen moeten verstrekken om de impact van het gebruik van een geschatte wisselkoers op de jaarrekening te beoordelen. De aanpassingen zijn van toepassing voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2025, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. Deze aanpassingen zijn nog niet goedgekeurd door de EU.

De Vennootschap is ook niet van plan om de nieuwe of gewijzigde standaarden vervroegd toe te passen, en zal alle hiervoor vermelde normen, wijzigingen van normen en interpretaties toepassen vanaf hun inwerkingtreding en deze wijzigingen zullen naar verwachting geen belangrijke invloed hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.



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

De wijzigingen aan standaarden en interpretaties die van toepassing werden tijdens het afgelopen boekjaar 2023, of nog niet van kracht zijn voor boekjaren eindigend op 31 december 2023 (en niet werden toegepast) hebben geen belangrijke invloed op de resultaten, eigen vermogen en toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

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 bestaan van zeggenschap bij gestructureerde entiteiten (waarbij er geen kapitaalband is met de Vennootschap);
- 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:

- Het bepalen van de verwachte gebruiksduur en restwaarde van materiële en immateriële vaste activa (zie deel 'materiële en immateriële vaste activa');
- 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'), gelieve op te merken dat de Vennootschap op heden geen goodwill heeft;
- 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 aanleiding zou kunnen geven tot een materiële aanpassing in de waardering van de betrokken activa of verplichtingen voor het volgende boekjaar.

Het huidige economische klimaat en de opeenvolgende gebeurtenissen (geopolitieke spanningen en conflicten, inflatie-opstoot en stijgende rente-omgeving, klimaatrisico) hebben aanleiding gegeven tot grotere schattingonzekerheden.

De methodologie van de Vennootschap voor het modelleren van de verwachte kredietverliezen is gevoelig voor het inherente niveau van schattingonzekerheid met betrekking tot de modellering van macro-economische prognoses. Onder toelichting 38 worden de aanpassingen aan de selectie en de waarschijnlijkheidsweging van macro-economische prognoses verder toegelicht. Hieronder worden tevens gevoeligheidsanalyses met betrekking tot kredietverliesvoorzieningen gepresenteerd.

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.

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.

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 ('businessmodel') 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 als ook 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 waarde-wijzigingen 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 waarde-wijzigingen 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 waarderingsmethodes 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.

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. Wanneer er voor financiële verplichtingen sprake is van een aanzienlijke wijziging in de contractuele voorwaarden, zijnde een verschil van meer dan 10% tussen de contante waarde van de originele kasstromen en de contante waarde van de gewijzigde kasstromen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet, dan wordt de financiële verplichting afgeboekt. Bij wijziging van de voorwaarden tijdens de looptijd van een financieel actief wordt nagegaan of de nieuwe voorwaarden aanzienlijk verschillen van de oorspronkelijke voorwaarden, of dat de wijziging inhoudt dat de oorspronkelijke rechten op de ontvangst van de kasstromen uit het instrument zijn verlopen. Als aan één van beide voorwaarden is voldaan wordt het financiële actief afgeboekt.

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 (stages) 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 voor fase 1 en 2 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. Ter afdekking van het modelrisico en onzekerheden die inherent zijn aan de budgetprojecties en inschattingen van de vooruitziende informatie, kunnen tevens management overlays worden toegevoegd.

De te verwachten kredietverliezen voor fase 1 en 2 worden berekend als het verschil tussen de bruto boekwaarde van het financiële actief en de waarde van de (verdisconteerde) 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.

Meer detail is opgenomen onder hoofdstuk 5.3 kredietrisico - verwachte kredietverliezen ('expected credit losses' of ECL) (fase 1 en fase 2).

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 gelijkschakeling 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 respijtmategelen geeft aanleiding tot de registratie van wanbetaling in de gevallen voorzien in de CRR-regelgeving, met name:

- Als de verhouding van het verschil tussen de contante waarde van de contractuele kasstromen voor en na respijtmategelen, verdisconteerd tegen de oorspronkelijk effectieve rentevoet groter is dan 1%;
- Bij het toekennen van een tweede respijtmategel;
- Bij een achterstand van meer dan 30 opeenvolgende dagen voor een renderend financieel actief waarop een respijtmategel van toepassing is.

Wanneer een aanzienlijk deel (meer dan 20%) van de totale uitstaande schuld van de schuldenaar in wanbetaling wordt 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 ("pull-through 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 respijtmategelen is de probatieperiode 12 maanden.

Meer detail is opgenomen onder hoofdstuk 5.3 kredietrisico - faling, niet-renderend en credit-impaired (fase 3).

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 bevindt zich in staat van faillissement of de onroerende waarborg van de vordering werd verkocht in het kader van een collectieve schuldsaneringsprocedure en het grootste deel van de gelden uit de verkoop werden ontvangen;
- 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 een hypotheek zonder zekerheden of leningen op afbetaling spelen volgende criteria om tot afboeking over te gaan:

- De lening is opgeëist, en gedurende maximaal 2 jaar acties zijn ondernomen om het openstaande bedrag te recupereren waarbij maximaal 2 jaar na deze datum de lening wordt afgeboekt, of;
- De kredietnemer werd toegelaten tot een collectieve schuldsaneringsprocedure of bevindt zich in staat van een faillissement of bij de vaststelling van fraude.

Voor de kaskredieten, overdisponeringen op zichtrekeningen en leningen en schuldbewijzen zonder onderpand wordt overgegaan tot afboeking wanneer op basis van een individuele beoordeling (case-by-case) er geen verdere redelijke verwachting op recuperatie van de openstaande vordering meer bestaat.

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.

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 hedged instrument de resultatenrekening beïnvloedt of tot het duidelijk is dat de transactie niet zal plaatsvinden. Op dat moment wordt de herwaarderingsaanpassing opgenomen in de resultaten.

Reële waarde van financiële instrumenten

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

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

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

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

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

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

Renteopbrengsten en –kosten

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



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

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

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

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.

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

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 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 abonnementsstaks. Deze bijdragen worden gevestigd op 1 januari van het kalenderjaar en bijgevolg op die datum volledig opgenomen in de resultaten.

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 2.730.103.435 euro ten opzichte van 2.469.399.872 euro per 31 december 2022. De minderheidsbelangen bedragen 495.720 euro per 31 december 2023 en worden verder geduid bij toelichting 4.

Overzicht IFRS eigen vermogen	31/12/2022	31/12/2023
Gestort kapitaal	933.925.150	1.009.963.900
Geaccumuleerde veranderingen in reële waarde van schuld- bewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-63.559.993	-25.326.114
Geaccumuleerde veranderingen in reële waarde van eigenver- mogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-4.744.406	-4.143.197
Geaccumuleerde actuariële winsten of verliezen over op vaste toezeggingen gebaseerde pensioenverplichtingen	-1.602.769	-5.126.481
Reserves	1.409.161.162	1.511.978.287
Winsten of verliezen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	195.753.375	242.261.320
Interimdividenden	0	0
Minderheidsbelangen	467.354	495.720
Totaal eigen vermogen	2.469.399.872	2.730.103.435

De toename van het eigen vermogen in 2023 is de resultante van meerdere elementen. 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 1.009.963.900 euro per 31 december 2023 ten opzichte van 933.925.150 euro per 31 december 2022.

Kapitaalsverhogingen bij de Vennootschap

De toename van het gestort kapitaal is het gevolg van een kapitaalsverhoging van 76.038.750 euro die op 25 oktober 2023 plaatsvond. Deze kapitaalsverhoging vond plaats zonder uitgifte van nieuwe aandelen en werd onderschreven door de huidige aandeelhouders. In 2022 vond er een kapitaalsverhoging van 45.623.250 euro plaats 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 2023 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 -68.304.399 euro per 31 december 2022 naar -29.469.310 euro per 31 december 2023.

	31/12/2022	naar winst of verlies	naar reserves	naar overige on- derdelen van het totaalresultaat	belastingen	31/12/2023
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat						
Geaccumuleerde waarderingswinsten of verliezen	-84.746.659	-103.767		51.082.273		-33.768.152
Uitgestelde belastingen	21.186.666				-12.744.627	8.442.039
Eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat						
Geaccumuleerde waarderingswinsten of verliezen	-4.737.453		0	607.006		-4.130.447
Uitgestelde belastingen	-6.953				-5.797	-12.750
Geaccumuleerde overige onderdelen van het totaalresultaat voor schuldbewijzen en eigenvermogensinstrumenten	-68.304.399	-103.767	0	51.689.279	-12.750.423	-29.469.310

In totaal werd er in boekjaar 2023 voor -103.767 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 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. Bij de toelichting 23 is meer informatie opgenomen in verband met de verwerking van de pensioenverplichtingen.

Reserves

In de post reserves van 1.511.978.287 euro per 31 december 2023 bevinden zich de statutaire reserves (wettelijk reserves, beschikbare reserves en overgedragen resultaten) en geconsolideerde reserves van de Vennootschap. De wettelijke reserve betreft het reservefonds zoals bedoeld in artikelen 7:211 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen die de vorming van een wettelijke reserve ten belope van minstens een tiende van het maatschappelijk kapitaal verplicht. De beschikbare reserves betreffen de reserves die voor uitkering in aanmerking komen. De overgedragen resultaten betreffen de som van winsten of verliezen die bij de resultaatsverwerking niet bij de beschikbare reserves zijn gebracht en waarvan toch beslist is om ze in de Vennootschap te houden.

Winsten of verliezen toerekenbaar aan de eigenaar van de moedermaatschappij

Het geconsolideerde resultaat (exclusief minderheidsbelangen) van het boekjaar bedroeg 242.261.320 euro per 31 december 2023 ten opzichte van 195.753.375 euro per 31 december 2022.



Dividenden

In het vierde kwartaal van 2023 werd aan de aandeelhouders een tussentijds dividend toegekend van 92.936.250 euro (550 euro per aandeel). Hierop volgend vond een kapitaalsverhoging plaats van 76.038.750 euro bij de Vennootschap waarop ingeschreven werd door de twee aandeelhouders.

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 bijkomende dividenduitkering over het boekjaar 2023.

4. Minderheidsbelangen

In 2022 was er 467.354 euro toewijsbaar aan het minderheidsbelangen in het eigen vermogen en in 2023 495.720 euro. De beperkte toename van het minderheidsbelang bij de Vennootschap heeft betrekking op het resultaat 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 geïdentificeerd, geanalyseerd, gemeten, opgevolgd en beheerst. Het kader voor risicobeheer wordt dynamisch beheerd en bijgevolg 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, met uitzondering van de risicobeheerfunctie van de asset managers die decentraal wordt georganiseerd binnen de betreffende beheersvennootschappen en de lokale invulling binnen Argenta 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 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 risicobeheerstrategie die in overeenstemming is met de algemene bedrijfsstrategie van de Vennootschap. De doelstellingen en grondbeginsselen 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 en standaarden die de materiële risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld, effectief omschrijven en indelen per categorie, en die voor elke risicocategorie de goedgekeurde risicotolerantie/risicocapaciteit limieten vermelden. Overkoepelend geldt de Integrated Risk Management beleidslijn, die de belangrijkste componenten en processen definieert op basis waarvan Argenta zijn risk management beleid ingericht heeft. 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 en planning tussen de onafhankelijke controlefuncties compliance, risicobeheer actuariële functie en interne audit.

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

Risicobeleid

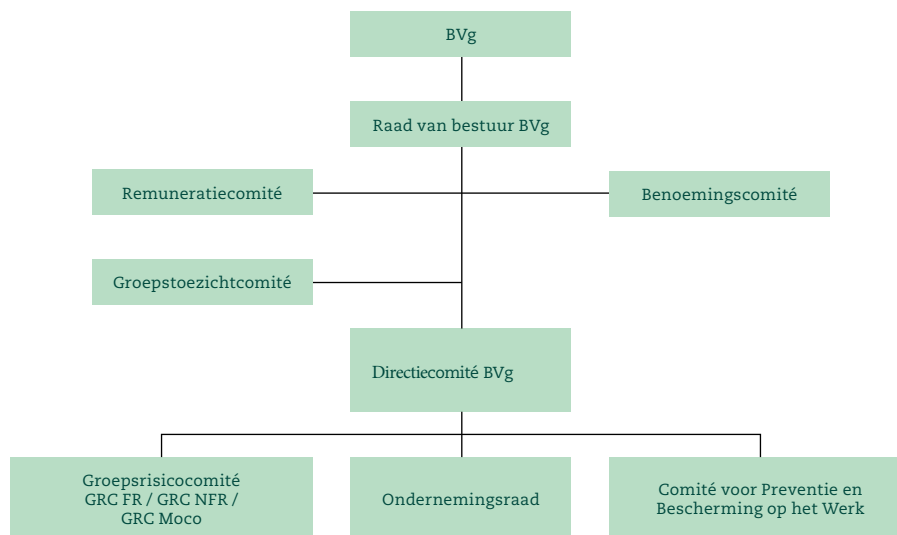
De voornaamste onderdelen van het risicobeidsmodel zijn:

- 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 activiteitgebonden risicocomités van het DC 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 Argenta Bank- en Verzekeringsgroep op 31 december 2023. De bevoegdheden en samenstelling van de beleidsorganen wordt jaarlijks geëvalueerd en indien nodig geactualiseerd teneinde maximaal effectief en compliant te blijven.

Ook in 2023 werden als onderdeel van de nieuwe organisatiestructuur de bestaande comités geëvalueerd, evenals hun samenstelling en frequentie. Uitgangspunt hierbij was het implementeren van duidelijk toegewezen E2E verantwoordelijkheid en maximale slagkracht door snelle beslissingen binnen korte lijnen. Dit leidde tot een gereduceerde set van comités vanaf 1 oktober 2023. Deze worden onder het diagram verder beschreven.



Het remuneratiecomité, het benoemingscomité en het groepstoezichtcomité zijn gespecialiseerde raadgevende comités op niveau van BVg voor de raden van BVg, Aspa en Aras.

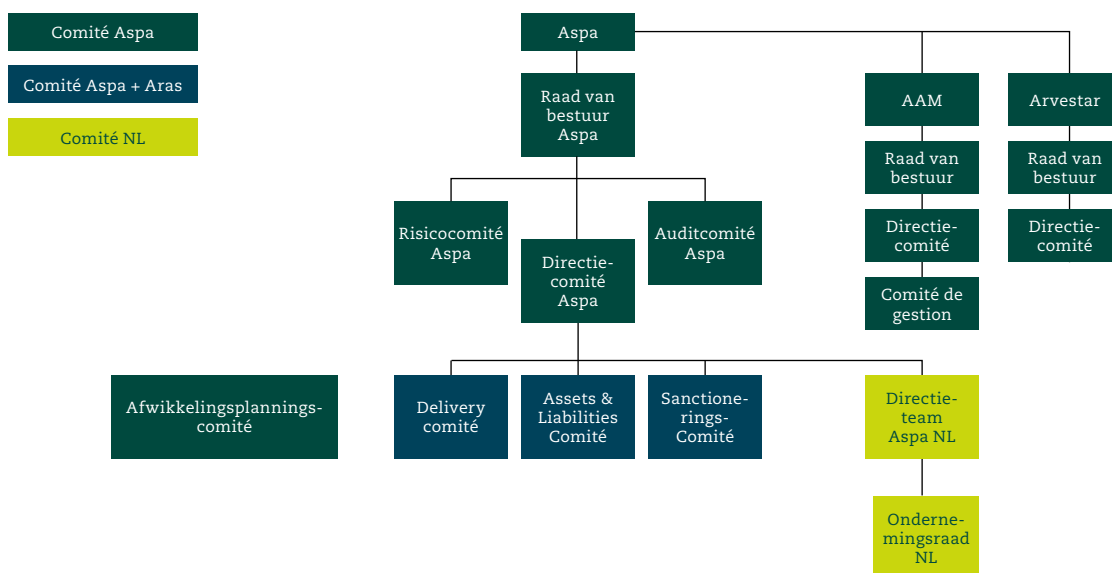
Het auditcomité en risicocomité zijn gespecialiseerde raadgevende comités van de raad van bestuur van Aspa en Aras.

Relevante risicobeheerorganen en controlefuncties rapporteren aan de raad van bestuur resp. het directiecomité:

- Het benoemingscomité adviseert de raad van bestuur inzake de samenstelling en de werking van de raden van bestuur en de directiecomités van de 3 hoofdentiteiten van de Argenta groep: Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.
- Het remuneratiecomité adviseert de raad van bestuur inzake het vaststellen en onderhouden van het beloningsbeleid van alle entiteiten van de Argenta groep, voor het houden van toezicht op de tenuitvoerlegging ervan, voor de goedkeuring van wijzigingen in het beloningsbeleid en voor de bewaking van de impact van het beloningsbeleid.
- Het groepstoezichtcomité heeft een specifieke adviesopdracht op groepsniveau teneinde rond een limitatief aantal topics met het oog op potentiële belangenconflicten te verzekeren dat:
 - De raad van bestuur steeds een zicht heeft op geconsolideerd niveau m.b.t. de activiteiten van de verschillende Argenta entiteiten;
 - 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.

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



Het groepsrisicocomité is georganiseerd op het niveau van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. De overige comités zijn georganiseerd binnen de Vennootschap, rapporteren aan het directiecomité.

- Het groepsrisicocomité (GRC) is verantwoordelijk voor het bespreken, opvolgen en sturen van de diverse geïdentificeerde risico's. Het Groepsrisicocomité behandelt 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 Framework (RAF), beleidslijnen en procedures);
 - Bedrijfsbreed rapporteren en analyseren van risico's;
 - Beheren van het lifecycle riskmanagement op niveau van modelrisico's en niet-financiële risico's.
- Het GRC komt maandelijks en ad hoc samen met om de 3 maanden specifieke focus op financiële risico's, modelrisico's en niet-financiële risico's.
- Het GRC Financiële risico's (GRC FR) behandelt alle financiële risico's (waaronder de verwachte kredietverliezen – ECL) in brede zin inclusief alle aspecten van Pijler 2-kapitaalbeheer, bespreekt de financiële RAF-rapportering (actual, forward looking en voluntaristisch) en RAM (Risk Asset Management) rapportering, en beheert het stress test beleid en programma;

- Het GRC Modeloverzichtcomité (GRC MOCO) is verantwoordelijk voor het bewaken van de governance inzake modelrisicobeheer, voor het beheer van het modelrisicoprofiel en voor de ontwikkeling en monitoring van alle modellen binnen het modelbeheer raamwerk teneinde een centraal overzicht te houden en consistente modelkeuzes te bewaken over alle modeltypes binnen de Vennootschap; het validatiecomité als onderdeel van het GRC MOCO bespreekt en valideert de werkzaamheden van de validatiecel met betrekking tot de interne modellen;
- Het GRC Niet-financiële risico's (GRC NFR) wordt georganiseerd op groepsniveau en is het aangewezen orgaan om bedrijfsbreed de niet-financiële risico's te behandelen en te adviseren over beleid en methodiek inzake niet financieel risicobeheer. De entiteiten zijn hierin vast vertegenwoordigd. Het GRC NFR stuurt tevens specifieke overlegorganen aan, volgt de beslissingen en risk responses op, kan aanbevelingen formuleren en neemt de nodige beslissingen bij escalatie. Vast agendapunt op kwartaalbasis is de bespreking van de NFR-risicoprofielen binnen het RAF (Risk Appetijt Framework) voor de gehele groep inclusief het kantorennet.

■ Het Alco (asset & liability comité) 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 rente- en spreadrisico en de solvabiliteitspositie inclusief leverage en MREL (Minimum Requirement for own funds & Eligible Liabilities);
- 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 met inbegrip van potentiële wholesale uitgiftes, inclusief het Covered bond kader;
- Het PARP (Product Approval and Review Process) voor non-retail producten.

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



Binnen de raad van bestuur van Argenta Spaarbank is een afzonderlijke audit- en risicocomité opgericht.

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 beleidslijn Integrated Risk Management definieert de belangrijkste componenten en processen op basis waarvan Argenta zijn risk management beleid ingericht heeft. Centraal staat het end-to-end Integrated risk management proces. Dit end-to-end integrated risk management universum is verder uitgerold en vervolledigd met procedures en werkinstructies.

De risicocartografie en de risico appetijt statements voor alle risicotypes (financiële en niet-financiële) werden geëvalueerd en in lijn gebracht met het actuele monitoring, beleids- en governancekader met bespreking op de risicocomités en goedkeuring op de raad van bestuur.

De actualisatie van de risicocartografie, waarin de financiële en 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 risico appetijt statements worden geformuleerd, 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. Jaarlijks worden de risico's bepaald die prioritair zijn ('hot spot risico's') en waar bijgevolg de focus op zal liggen voor het volgende jaar.

Voor elk van de 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, monitoren en rapporteren).

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;
- Legt de grenzen vast waartegen de impact van ICAAP en ILAAP scenario's worden geëvalueerd;
- Wordt verder uitgewerkt in de operationele beleidsdocumenten die een brede reeks van operationele limieten en knipperlichten bevatten;
- Geeft aanzet tot acties bij afwijkende metingen.

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, het forward looking RAF en de Risk Asset Management RAM-rapportering wordt op kwartaalbasis gerapporteerd op de risicocomités, met terugkoppeling aan de raad van bestuur.

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

Type limiet	Beslissings-bevoegdheid	Beschrijving
RAF-limieten	Raad van Bestuur	■ RAF-limieten bevinden zich het hoogst in de limietenhiërarchie en leggen de objectieven inzake risicoappetijt en business ontwikkeling vast op niveau van de belangrijkste financiële en niet-financiële risicobeleidsdomeinen. ■ RAF-limieten worden in aantal beperkt en worden enkel gedefinieerd op kernindicatoren. ■ RAF-limieten zijn strikt normatief. Overschrijdingen dienen te worden gerapporteerd en beslist volgens een vast escalatiekader.
RAF-knipperlichten	GRC	■ RAF-knipperlichten zijn indicatoren op een sub-portefeuille 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	Business	■ 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	Business	■ 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, tevens gelden er een aantal RAF-indicatoren op Groepsniveau en worden de NFR RAF-indicatoren geconsolideerd. 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 7 financiële risicotypes worden onderverdeeld in de onderstaande categorieën/risico's: marktrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, business risico, kapitaalrisico, modelrisico en klimaat & duurzaamheidsrisico.

De 12 niet-financiële risicotypes worden onderverdeeld in volgende categorieën/risico's: sourcing risico, Human Resources risico, informatiebeveiliging- & cyber risico, juridisch (& regulator) risico, fraude risico, datamanagement risico, strategisch & change risico, bedrijfscontinuïteit risico, merk & duurzaamheidsrisico, IT-risico, proces risico en compliance risico.

Daarnaast wordt een voluntaristisch RAF (ter voorbereiding van het nieuwe businessplan) en een gebudgetteerd RAF (ter evaluatie van het huidige 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. Hierbij wordt dus tevens aandacht besteed aan klimaatrisico. 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.

In lijn met de FR hot spot risico's - zoals bepaald door de leden van het directiecomité - werden de prioriteiten in 2023 gericht naar klimaatrisico, marktrisico en kredietrisico.

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, spread-verwijdingsrisico, 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 renterisico in het Banking Book. Er wordt geen Trading Book aangehouden. Dit risico ontstaat door wijzigingen in marktrentevoeten en de mogelijk negatieve impact hiervan op het renteresultaat en de marktwaarde van de rentedragende activa en passiva.

De winst- en de kapitaalpositie van de Vennootschap zijn gevoelig voor dergelijke rentewijzigingen omdat het bedrijfsmodel er fundamenteel in bestaat om funding op korte tot middellange termijn aan te trekken en deze in retailkredieten te investeren. Dit betreft hoofdzakelijk retail funding via zicht-, spaar- en termijndeposito's, dewelke in tweede orde wordt aangevuld met wholesale financiering ter diversificatie. Deze gelden worden vervolgens voornamelijk herbelegd in langlopende retailkredieten, aangevuld met een liquide beleggingsportefeuille. De mismatch tussen de diverse rentelooptijden genereert een renteresultaat dat onderhevig is aan renterisico en dat volgens een intern risico-acceptatie framework en in lijn met wettelijke regelgeving wordt beheerd.

Risicobeheersing

Het Alco is verantwoordelijk voor het beheer van het rente- en liquiditeitsrisico. Het optimaliseert de financiële risico's en rapporteert hierover aan het directiecomité. Het Alco draagt ondermeer de verantwoordelijkheid om zowel de rentegevoeligheid van het renteresultaat als de rentegevoeligheid van het eigen vermogen te beheren conform gedefinieerde RAF-limieten.

Inzake het renterisicobeheer wordt rekening gehouden met de subtypes van renterisico waaraan de bank potentieel onderhevig is, waaronder gaprisico (het risico door de herprijzingsmismatch tussen activa en passiva), het optierisico (het risico door embedded opties binnen de activa en passiva) en het basisrisico (het risico door een verschil in referentie-indexen waaraan activa en passiva herprijzen). Businessrisico (onder meer doordat de prijselasticiteit van producten zonder contractuele rentevervaldatum anders evolueert dan is voorzien en gemodelleerd) wordt afzonderlijk beheerd.

Om de risico's conform het door de raad van bestuur bepaalde risico-appetijt framework (RAF) alsook de wettelijke limieten te houden, wordt de balans zowel endogeen als exogeen gestuurd. Een maandelijks Hedging Overleg neemt hiertoe, binnen een mandaat van het Alco, exogene hedgingacties door middel van plain vanilla rentederivaten (voornamelijk payer- en receiverswaps en swaptions), en rapporteert hierover aan het Alco. Met endogene sturing wordt een geleidelijke bijsturing van de balansmix tussen activa en passiva producten bedoeld.

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 van het eigen vermogen van Aspa weer bij een parallelle renteschok van +/- 100bp.

Vermits de Vennootschap geen Trading Book heeft, toont het renterisico in het Banking Book het volledige renterisico.

	31/12/2022		31/12/2023	
	+100bp	-100bp	+100bp	-100bp
Impact op resultaat (over 12 maanden)	50.810.831	-53.339.573	32.095.454	-32.550.823
Impact op eigen vermogen	-84.774.264	84.983.470	-57.564.616	-49.362.878

De monitoring van dergelijke sensitiviteit gebeurt volgens onderstaande interne methodiek, dewelke grotendeels in lijn is met de geldende EBA-richtlijnen rond IRRBB die op 30 juni 2023 in voege traden:

- Het herprijzingsgedrag van spaarrekeningen zonder contractuele vervaldag wordt gemodelleerd met bedrijfseconomische replicating modellen. Er zijn specifieke modellen voor de portefeuilles retail sparen België, sparen België door professionelen, retail sparen Nederland, retail zichtrekeningen België;
- Er wordt rekening gehouden met vervroegd terugbetalingsgedrag op basis van rentedynamische Conditional Prepayment Rate (CPR)-modellen, die het reële prepaymentgedrag in de hypotheekportefeuilles België en Nederland reflecteren;
- De sensitiviteit van het resultaat wordt gerekend onder een 'flat' balans (het balanstotaal en de balansmix wordt constant gehouden);
- Om de renteresultaatsimpact over 12 maanden te bepalen, wordt de renteschok in 4 trappen van 25bp verondersteld (25bp onmiddellijk, 25bp na 3 maanden, 25bp na 6 maanden en 25bp na 9 maanden);
- In de resultaatsimpact over 12 maanden is het de intentie om het structurele resultaat te capteren, waardoor de inkomsten uit prepaymentboetes niet in rekening gebracht worden;
- Mogelijke resultaatsimpact ten gevolge van businessrisico en basisrisico wordt afzonderlijk geanalyseerd en zit niet inbegrepen in de bovenstaande resultaatsimpact over 12 maanden;
- Om de impact op het eigen vermogen te bepalen wordt de volledige renteschok onmiddellijk doorgerekend;
- Voorzienne opnames van de pijplijn kredieten en nog niet volledig opgenomen kredieten op positiedatum worden meegerekend;
- Rentecaps en -floors op kredieten met variabele rente worden in rekening gebracht;
- Callopties in de effectenportefeuille worden in rekening gebracht;
- Als rentefloor bij sensitiviteitsanalyses bij een -100bp wordt de geldende EBA-floor toegepast, indien van kracht;
- Een negatieve marktwaarde impact door de tarieffloor op gereguleerd sparen wordt in rekening gebracht bij vermogenssimulaties.



De negatieve impact van een rentestijging van +100bp op het eigen vermogen verbeterde in 2023 door het positieve effect van de bestaande en nieuw afgesloten exogene indekkingen op het globale renterisico. Een langere veronderstelde rentelooptijd op deposito's zonder eindvervaldag, onder meer als gevolg van een herkalibratie van het replicating model voor Belgische spaarrekeningen, droeg hier ook toe bij. De in 2023 afgesloten exogene indekkingen dienden voor een belangrijk deel als tegengewicht voor de negatieve impact die ontstond door een materiële verschuiving binnen balans van spaar- en zichtrekeningen naar termijn deposito's als reactie op de door de overheid uitgegeven staatsbon op 1 jaar. Verder werd via deze exogene indekkingen ook de impact gemitigeerd van de groei van de hypotheekportefeuille en diens toegenomen looptijd, wat ook deels het gevolg is van de ingebruikname van een nieuw model voor het inschatten van het prepaymentgedrag op de Nederlandse hypotheekportefeuille.

Een rentedaling van -100bp resulteert in 2023 in tegenstelling tot het jaar daarvoor terug in een negatieve impact op het eigen vermogen. Dit wordt veroorzaakt door de gedaalde LT-rentes en de invloed hiervan op de toegenomen portefeuille payerswaps in combinatie met diens gestegen gemiddelde looptijd. De gestegen KT-rentes doen bovendien het positieve vermogenseffect op sommige activa zoals vastrentende beleggingseffecten verminderen waardoor dit effect nog wordt versterkt. De eerder aangehaalde langer veronderstelde rentelooptijd op deposito's zonder eindvervaldag, onder meer als gevolg van een herkalibratie van het replicating model voor Belgische spaarrekeningen, droeg hier ook toe bij. Deze negatieve effecten worden in aanzienlijke mate getemperd door een positieve contributie vanuit de hypotheekportefeuille.

De indekkingsstrategie blijft erop gericht om het renterisico actief onder controle te houden. Hiertoe worden niet enkel de gevoeligheden onder parallelle up en down schokken beschouwd, maar wordt telkens gekeken naar de mogelijke impacten onder minstens de 6 gedefinieerde EBA-renteschokken. Er wordt hierbij steeds een vermogens- en een resultaatsperspectief in beschouwing genomen.

De gebruikte exogene indekkingsinstrumenten vallen onder toepassing van hedge accounting. De kwalificatiecriteria worden maandelijks gemonitord en bleven ook in 2023 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 dan degene 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 op het vlak van inkomsten- en marktwaardeperspectief binnen de door de raad van bestuur bepaalde risicoappetijt (RAF) 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 krediets-ectoren 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 RAF-kader met zowel de gevoeligheid van het resultaat als het eigen vermogen en 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 2023 bedroeg voor de Vennootschap de impact van een stijging van de kredietspread met 1 basispunt -3.074.720 euro (waarvan -607.877 euro op eigen vermogen, -115.575 euro op resultaat en -2.351.269 euro geen onmiddellijke impact heeft op eigen vermogen en resultaat aangezien de betrokken instrumenten aan geamortiseerde kostprijs zijn gewaardeerd) ten opzichte van -3.562.956 euro per einde 2022. De daling van de sensitiviteit is het gevolg van een daling van de gemiddelde duration.

De betrokken portefeuille is voor 35% gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat, waarbij een daling van de reële waarde door een toename van de kredietspread wordt verwerkt in de overige onderdelen van het totaalresultaat. Een overige 61% is gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs waarbij een daling in reële waarde geen directe impact heeft op het resultaat of het eigen vermogen. Minder dan 4% is aan reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in winst of verlies gewaardeerd.

Aandelenrisico

Risicopositie

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

	31/12/2022	31/12/2023
	-10%	-10%
Impact op resultaat	0	0
Impact op eigen vermogen	-1.082.371	-1.143.072

De eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat bedragen 11.430.719 euro (marktwaarde) op 31 december 2023. Bij een daling van de markten met 10% zal het bedrag binnen eigen vermogen dalen met 1.143.072 euro en worden geen bijzondere waardeverminderingen in IFRS 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 uitwinningsbeleid worden uitzonderlijk panden tijdelijk opgekocht door de Vennootschap met het oog op latere realisatie.

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

Risicobeheersing

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

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

Gevoeligheidsanalyse - vastgoedrisico

Voor de hypothecaire kredietverlening zal een aanpassing van de waarde van het onderliggend vastgoed een gevolg hebben voor het niveau van de aangelegde verwachte kredietverliezen. De sensitiviteit is opgenomen onder hoofdstuk 38 bijzondere waardeverminderingen.

Voor de directe vastgoedbeleggingen is de verwachte sensitiviteit beperkt. Einde boekjaar 2023 heeft de portefeuille directe vastgoedbeleggingen een boekwaarde van 309.028 euro. Per einde 2022 bedroeg de boekwaarde 323.972 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 309.028 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 bestaande uit RMBS, Covered bonds, senior bonds waaronder green bonds;
- 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 Vennootschap doet ook een beroep op de interbancaire of professionele markt om zich te financieren vanuit de wens om de financieringsbronnen te diversifiëren en om tegemoet te komen aan nieuwe wettelijke vereisten of de ondersteuning van de S&P-rating (EMTN-programma met mogelijkheid tot uitgiftes van Tier 2, Senior Non Preferred (SNP) of Senior Preferred (SP) instrumenten). Sinds 2021 kan Argenta, na daarvoor door de regulator een licentie te hebben verkregen, Belgische Pandbrieven (Covered Bonds) uitgeven. Periodiek worden er in het kader van het liquiditeitsbeheer eveneens repo's afgesloten.

De deposito's van de particuliere klanten kunnen beschouwd worden als bronnen van liquiditeit en als bronnen van liquiditeitsrisico. Betaalrekeningen en spaargelden van particulieren zijn immers direct of op korte termijn opvraagbaar, maar leveren niettemin een belangrijke bijdrage aan de stabiliteit van de financieringsbasis op lange termijn. Deze stabiliteit staat of valt dan ook met het behoud van het vertrouwen van de rekeninghouder in de solvabiliteit, de rentabiliteit en het risicobeheer van de Vennootschap.

Financieringsbronnen	31/12/2022	31/12/2023
Deposito's van centrale banken	0,00%	0,00%
Deposito's van kredietinstellingen	3,51%	2,21%
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	82,84%	83,38%
Aan institutionelen verkochte obligaties	12,58%	13,21%
Overige verplichtingen	1,07%	1,20%
Totaal verplichtingen	100,00%	100,00%
Totaal verplichtingen in euro	50.922.005.914	51.111.441.542

Risicobeheersing

De Vennootschap beschikt over een continue interne risicogebaseerde beoordeling van zowel de huidige als toekomstige financierings- en liquiditeitsvereisten, en dit om ervoor te zorgen dat er voldoende liquiditeit en financieringsmiddelen beschikbaar zijn om de risico's die voortvloeien uit de bedrijfsstrategie af te dekken. Dit geheel zit vervat in het Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP). De ILAAP-beleidslijn, dewelke goedgekeurd is door de RvB, geeft een overzicht en beschrijving van de belangrijkste elementen van ILAAP en hun interactie, en legt uit hoe ILAAP geïntegreerd is in de werking van de Vennootschap en hoe de bevindingen ervan worden gebruikt.

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. De tweedelijnsverantwoordelijkheid ligt bij het Risk-departement. 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. Dagelijks worden rapporten over de financiering verspreid naar een breed doelpubliek binnen de Vennootschap.

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.

De risicoappetijt wordt in het RAF van de Bankpool beheerd via limieten- en 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;
- Loans/balance ratio: deze ratio monitort het illiquide gedeelte van de activa binnen vastgestelde limieten; 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 (niet geauditeerd) en wettelijke limieten, op de solo basis, is te vinden in de onderstaande tabel:

	Wettelijke limieten	31/12/2022	31/12/2023
LCR	100%	184%	216%
NSFR	100%	147%	145%
AER strikt (RAF-limiet)	95%	113,8%	112,2%
AER ruim (RAF-knipperlicht)	110%	119,5%	117,3%

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 2023 bevond de Vennootschap zich in categorie 2.

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

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

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

Looptijdanalyse

Bij de toelichtingen 13, 14 en 15 is bijkomende informatie over de resterende looptijd van de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde 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 2022	< 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	0	0
Deposito's van kredietinstellingen	1.786.184.848	0	15.371	0
Deposito's van andere - zonder vaste looptijd	41.204.349.486	0	0	0
Deposito's van andere - met vaste looptijd	175.350.504	229.727.752	555.501.674	18.718.345
Uitgegeven schuldbewijzen - obligaties	54.592.401	201.552.235	3.743.813.951	2.405.223.358
Overige financiële verplichtingen	3.646.053	10.938.158	46.786.688	35.548.986
Derivaten gebruikt ter afdekking	25.884.924	142.692.614	482.100.184	752.239.378
Totale financiële verplichtingen	43.250.008.215	584.910.758	4.828.217.868	3.211.730.067
Boekjaar 2023	< 3 maanden	< 12 maanden	1-5 jaar	> 5 jaar
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	9.868.909	21.918.121	52.815.023	22.703.905
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs				
Deposito's van centrale banken	0	0	0	0
Deposito's van kredietinstellingen	1.130.294.811	0	0	0
Deposito's van andere - zonder vaste looptijd	34.197.992.091	0	0	0
Deposito's van andere - met vaste looptijd	383.554.609	6.212.739.949	1.820.093.014	834.173
Uitgegeven schuldbewijzen - obligaties	910.971.811	146.797.341	4.177.688.635	1.517.066.160
Overige financiële verplichtingen	3.280.277	9.840.830	44.070.232	28.486.008
Derivaten gebruikt ter afdekking	79.852.446	283.198.116	785.193.074	1.324.288.184
Totale financiële verplichtingen	36.715.814.953	6.674.494.356	6.879.859.977	2.893.378.429

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.

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 2023 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 toename in deposito's van andere - met vaste looptijd met vervaldag binnen de 12 maanden en minder, is het gevolg van de productie van 7,85 miljard euro aan termijnplaatsingen.

Dit was grotendeels een verschuiving vanuit zicht- en spaargelden. De uitgegeven schuldbewijzen – obligaties volgen de contractuele vervaldagen, waarbij op 6 februari 2024 de SP EMTN van 500 miljoen euro op vervaldag komt, en de GA 2017 obligatie op 17 maart 2024 op calldatum komt.

De overige financiële verplichtingen betreffen de schulden van leaseovereenkomsten.

5.3. Kredietrisico

Risicopositie

Kredietrisico is het risico van 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



De Vennootschap heeft binnen het retail segment als doelgroep natuurlijke personen die hun gewoonlijke verblijfplaats in België (voor de Belgische kredietportefeuille) of Nederland (voor de Nederlandse kredietportefeuille) hebben en die een krediet wensen aan te gaan voor hoofdzakelijk niet-professionele doeleinden (het maximale deel voor het gebruik voor professionele doeleinden is 49% van de oppervlakte). Het krediet moet steeds aangegaan worden door een natuurlijk persoon.

Enkel aan de eigen kantoorhouders verstrekt Argenta kredieten voor hoofdzakelijk professionele doeleinden.

Naast de woonkredieten worden in België ook leningen op afbetaling (consumentenkredieten) aangeboden.

De belangrijkste elementen van de risicobeheersing voor het retail segment betreffen: het limieten- en escalatiekader uit de overkoepelende Beleidslijn kredietrisicobeleid retail, het Belgische acceptatie- en autorisatiekader en het Nederlandse acceptatiebeleid hypotheekleningen voor de toekenning van de kredieten met daarin o.a. de vastgelegde limieten voor de beoordeling van de kredietwaardigheid van de klanten en de beleidslijn wanbetaling. Daarnaast worden de portefeuilles gemonitord op kredietrisico-indicatoren zoals wanbetaling (pd, pit pd, delinquency, default, lgd), concentraties binnen LTV (loan to value) & DSTI (debt-service-to-income) / LTI (loan-to-income), EPC-scores, A-IRB modellen voor hypotheekportefeuilles en gerichte analyses.

Sinds 2022 wordt de nadruk gelegd op de implementatie van de EBA- richtsnoeren inzake de initiëring en monitoring van leningen waaronder de proactieve detectie en opvolging van verhoogd kredietrisico in de woonkredietportefeuilles (via EWIs), de waardering van onroerende waarborgen (fysieke en desktop schattingen), de integratie van klimaatrisico (meer bepaald transitierisico, maar gradueel ook fysiek risico) in het risicobeheerkader en voor Nederland de mitigatie van Interest Only kredieten.

Deze verschillende initiatieven worden opgevolgd door de betrokken value stream en worden ondersteund via de werking van het GRC Financiële Risico's en het Delivery comité, 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 (IO), waarin vertegenwoordigers van het directiecomité (bij escalatie), van Treasury and Investment Management (TIM),

Treasury & Investment Services (TIS), Juridische zaken 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.

De bancaire, corporate, PPS en vastgoed tegenpartijen, alsook de lokale en regionale overheden worden continu gemonitord via een kredietanalyse door de afdeling CRA. Deze analyse omvat naast een beoordeling van de historische prestatie ook de impact van toekomstige marktevoluties, sensitiviteitsanalyses en klimaatrisico (meer bepaald transitierisico). Hierbij wordt een interne rating bekomen die de correcte kredietwaardigheid weerspiegelt, waarbij ook een inschatting wordt verschaft van toekomstige evoluties via een interne rating outlook. Dit alles vormt een cruciaal onderdeel in het kredietrisicoproces en de correcte doorlichting van de algemene kredietwaardigheid van de verschillende portefeuilles. Bijzondere aandacht gaat hier uit naar knipperlichten die kunnen duiden op een potentiële wijziging in kredietwaardigheid, waar eventuele acties kunnen uit voortvloeien.

CRA geeft een toelichting op het maandelijks georganiseerde RO, dat rapporteert aan het Alco. Dit overleg bekrachtigt voorgestelde interne 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. Verder wordt de volledig beleggingsportefeuille op kwartaalbasis in zijn geheel onderworpen aan een grondige analyse. Deze analyse alsook de individuele tegenpartij analyses vormen de basis van de regelmatige rapportering aan en bespreking binnen het Alco via het eerstelijnsrapport waar kredietrisico een onderdeel van is, het directiecomité en het risicocomité van de raad van bestuur.

Interne modellen voor kredietrisico

De kapitaalvereisten voor de woonkredieten in België en Nederland worden bepaald via A-IRB modellen en via F-IRB modellen voor de corporate, bank en vastgoedtegenpartijen binnen de beleggingsportefeuille. Als gevolg van de implementatie van de nieuwe definitie van wanbetaling in 2020 werden deze modellen in de loop van 2021 doorontwikkeld. De non-retail modellen, waarvan het aanvraagdossier in 2021 werd ingediend, werden in 2022 goedgekeurd. Voor de BE retail modellen, waarvan het aanvraagdossier in 2021 werd ingediend, werd in de loop van 2023 goedkeuring bekomen. Dit heeft geleid tot een stijging van de risicogewogen activa met 445 miljoen euro. Voor de NL woonkredietportefeuilles, waarvan het aanvraagdossier in 2022 werd ingediend, werd het inspectieproces afgerond en een draft beslissing werd ontvangen einde 2023. Begin 2024 werd de goedkeuring bekomen voor de NL retail modellen. Dit zal ceteris paribus leiden tot een geschatte daling van de risicogewogen activa met 1,8 miljard euro.

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.

	31/12/2022	31/12/2023
Totaal binnenbalans	52.784.052.145	53.330.758.466
Totaal buitenbalans	3.288.195.106	2.879.439.587
Totaal derivaten	313.062.937	378.412.720
Totale blootstelling aan kredietrisico	56.385.310.188	56.588.610.773

Zekerheden en andere vormen van kredietverbetering

Voor de woonkredieten worden in overeenstemming met de acceptatiekaders zakelijke zekerheden, nl. hypothecaire inschrijvingen in Nederland en hypothecaire inschrijvingen en/of - volmachten in België, gevestigd op de woningen. Deze woningen worden bij de initiëring en tijdens de looptijd van het krediet gewaardeerd volgens de schattingsregels vervat in de overkoepelende beleidslijn waardering zekerheden met de leidende principes waarmee Argenta compliant moet zijn. 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. Actieplannen werden opgesteld om verbeteringen te realiseren rond de processen inzake pandwaardering, met inbegrip van de registratie van energieprestatiecertificaten en energielabels in het kader van de verzameling en rapportering van informatie betreffende de energie-efficiëntie van vastgoedblootstellingen.

Schattingen worden uitgevoerd bij aanvraag van het krediet door een expert aangevuld door een (desktop)taxatie conform de regels die bepaald zijn in de acceptatiekaders van België en Nederland. In geval van het opstarten van een uitwinningprocedure kunnen individuele schattingen eveneens plaatsvinden. Voor tegenpartijen met grote exposures (groter dan 3.000.000 euro) wordt jaarlijks opgevolgd of een recente expertenschatting op de onderliggende waarborgen is uitgevoerd, evenals voor kredieten in wanbetaling waarbij de exposure meer dan 300.000 euro betreft. Deze expertenschattingen worden aangevraagd en het resultaat ervan verwerkt door (Curatief) Beheer.

Daarnaast wordt periodiek een indexering uitgevoerd op de waarden van de zekerheden in portefeuille zodat steeds een actuele waarde aanwezig is. Deze indexering wordt jaarlijks binnen de Belgische portefeuille uitgevoerd, en op kwartaalbasis binnen de Nederlandse portefeuille, op al de panden die als zekerheid voor een actief hypothecair krediet (dit zijn panden met een hypothecaire inschrijving of volmacht waarvan de einddatum niet bereikt is) in pand werden genomen. De indexering is gebaseerd op de recentste door de expert geschatte vrijwillige en gedwongen verkoopwaarde na werken of, indien geen fysieke schattingswaarde aanwezig, de eerste vrijwillige en gedwongen verkoopwaarde na werken bij aanvang van het krediet. Deze waarden worden geïndexeerd op basis van een statistische methodiek.

Dankzij deze waarborg kan in geval van wanbetaling indien nodig en na gerechtelijke tussenkomst overgegaan worden tot de gedwongen verkoop van de woning om terugbetaling van het krediet te bekomen.

Naast de hypothecaire inschrijving wordt een gedeelte van de Nederlandse woonkredieten gewaarborgd door aan Argenta verpande verzekeringspolissen en de Nationale Hypotheek Garantie (NHG) waarop ook beroep kan worden gedaan in geval van wanbetaling.

Bij de niet-retail effecten en kredieten is de aanwezigheid van zekerheden of kredietbescherming beperkt aanwezig. Het betreft uitsluitend garantiestellingen van lokale, regionale of centrale overheden of van de met de tegenpartij verbonden ondernemingen. Bij garantiestellingen bij tegenpartijen worden deze garanties verwerkt in de verwachte kredietverliezen door in de berekening gebruik te maken van de rating van de garantieggever als uiteindelijke rating van het effect of krediet.

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

Over 2023 hebben zich geen significante negatieve wijzigingen in de kwaliteit van de aanwezige zekerheden voorgedaan. Wel stelt men een afkoeling van de huizenmarkt vast in België en Nederland qua transactievolumes en in minder mate ook op het vlak van huizenprijzen.



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.

	31/12/2022		31/12/2023	
	Boekwaarde	%	Boekwaarde	%
Zichtdeposito's / voorschotten	3.928.875	0,01%	3.059.280	0,01%
Consumentenkrediet	385.141.837	1,00%	427.815.655	1,08%
Hypothecaire leningen België	18.091.306.100	47,18%	18.455.071.966	46,48%
Hypothecaire leningen Nederland	19.690.009.032	51,36%	20.644.634.846	51,99%
Leningen op termijn	169.317.802	0,44%	175.050.112	0,44%
Totaal	38.339.703.646	100,00%	39.705.631.860	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 diversificatie in leeftijd en aflossing 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 en publiek-private samenwerkingen.

	31/12/2022		31/12/2023	
	Boekwaarde	%	Boekwaarde	%
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.455.739.264	100%	2.838.168.702	100%
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	921.189.716	26,66%	905.813.335	31,92%
Kredietinstellingen	879.947.584	25,46%	604.567.536	21,30%
Overige financiële instellingen	572.376.172	16,56%	501.824.026	17,68%
Andere instellingen	1.082.225.791	31,32%	825.963.806	29,10%
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	7.636.618.917	100%	8.197.688.604	100%
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	1.537.185.564	20,13%	1.519.393.617	18,53%
Kredietinstellingen	1.822.522.901	23,87%	2.260.521.405	27,58%
Overige financiële instellingen	740.040.234	9,69%	737.674.336	9,00%
Andere instellingen	2.415.738.442	31,63%	2.572.529.806	31,38%

	31/12/2022		31/12/2023	
	Boekwaarde	%	Boekwaarde	%
Leningen op termijn	1.078.113.195	14,12%	1.067.127.712	13,02%
Leasing	43.018.581	0,56%	40.441.728	0,49%
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies				
	33.241.220	100%	33.615.223	100%
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	0	0,00%	0	0,00%
Kredietinstellingen	24.073.373	72,42%	24.660.250	73,36%
Overige financiële instellingen	9.167.847	27,58%	8.954.973	26,64%
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).

	31/12/2022	31/12/2023		31/12/2022	31/12/2023
België	26,75%	26,79%	Litouwen	0,58%	0,59%
Bulgarije	0,00%	0,12%	Luxemburg	4,12%	5,11%
Canada	1,23%	0,37%	Mexico	0,13%	0,13%
Chili	0,27%	0,27%	Nederland	16,94%	17,15%
Denemarken	1,13%	1,58%	Oostenrijk	3,18%	3,77%
Duitsland	6,74%	7,04%	Polen	1,07%	1,07%
Finland	2,94%	2,94%	Roemenië	0,29%	0,29%
Frankrijk	14,71%	14,02%	Slovenië	1,32%	0,65%
Hongarije	0,37%	0,37%	Slowakije	0,97%	0,98%
Ierland	2,62%	2,43%	Spanje	5,63%	5,28%
IJsland	1,34%	1,43%	Tsjechië	0,49%	0,50%
Indonesië	0,24%	0,23%	Verenigd Koninkrijk	0,58%	0,46%
Italië	0,15%	0,00%	Verenigde Staten Amerika	1,05%	1,09%
Kroatië	0,24%	0,25%	Zweden	3,41%	3,78%
Letland	0,52%	0,30%	Overige	0,99%	1,01%
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 de ratings gebaseerd zijn op huidige informatie en die in het verleden, terwijl de scenario's zelf prognoses maken over de toekomst. De ECL wordt berekend als de som van de gewogen kredietverliezen onder drie macro-economische scenario's. De kredietverliezen worden berekend door de waarschijnlijkheid dat een ontleners 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 ontleners in gebreke blijft ('Probability of Default' – PD) wordt bepaald door een PD-model (de Vennootschap heeft aparte PD modellen voor de Belgische en de Nederlandse hypotheek, aangezien de karakteristieken verschillen tussen beide hypotheekmarkten) 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. Voor de Nederlandse hypotheek is er een bijkomend assessment voor leningen met een niet-annuïtaire aflossingscomponent. Voor de Belgische en Nederlandse hypotheek wordt een bijkomend assessment inzake inflatierisico gedaan voor leningen met hoge DSTI/LTI en zwakke energielabels;
- 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'. Daarbovenop wordt een risico op maturiteit ingeschat voor Nederlandse hypotheek met een interest-only component, zijnde waar het kapitaal pas op maturiteit wordt terugbetaald;
- 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 ("Loss Given Loss" - LGL) factor en, specifiek voor de Belgische portefeuille, aftopping van cure rate). Meer informatie over het effect van de management overlays is opgenomen in hoofdstuk 38 bijzondere waardeverminderingen.

Momenteel worden de IFRS9-modellen doorontwikkeld om ze te aligneren op de nieuwe IRB-modellen. We verwachten hierbij een beperkte impact op de resultaten van ongeveer 2,5 miljoen euro.

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

- Kasstromen van een financieel instrument zijn bepaald op basis van de prospectus (of equivalent document) van het actief. De Vennootschap maakt geen inschatting van de kans op vroegtijdige terugbetalingen en projecteert kasstromen tot eindvervaldag of de eerste call datum van het instrument indien van toepassing;
- Effectieve rente wordt bepaald bij de eerste opname, op instrumentniveau, als de jaarlijkse rente over de levensduur van het actief, rekening houdend met couponbetalingen en een eventueel verschil in de reële waarde van het instrument bij boeking op balans en de nominale waarde;
- De PD wordt bepaald op basis van externe 'Standard & Poors' (S&P) informatie. Er hebben zich namelijk nog geen falen van instrumenten in de 'non-retail' portefeuille van Argenta voorgedaan waardoor eigen data niet beschikbaar

zijn. Op de externe data worden verscheidene aanpassingen uitgevoerd om een gemiddelde lange termijn migratiematrix te bepalen. Vervolgens worden de lange termijn PD's uit die matrix omgevormd naar verwachte PIT PD's. Een migratiematrix beschrijft de kansen van de huidige ratings om op 1 jaar te migreren naar alle andere ratings of gelijkblijvende rating, inclusief de kans op default;

- 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 (soft landing, hard landing, externe schok) 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. Het soft landing scenario is gebaseerd op de macro-economische projecties die de centrale banken (ECB, NBB en DNB) in december 2023 hebben bekendgemaakt. In dit scenario kent de economie een zachte landing, waarbij volgens de ECB de groei naar verwachting vanaf begin 2024 aantrekt doordat het reëel besteedbaar inkomen omhooggaat, ondersteund door dalende inflatie, robuuste loongroei en veerkrachtige werkgelegenheid. Dit scenario heeft met 40% het grootste gewicht. Het externe schok scenario en het hard landing scenario zijn intern opgestelde alternatieve scenario's die elk een gewicht van 30% krijgen, waarbij in 2024 respectievelijk een lichtere en zwaardere recessie wordt voorzien.

De macro-economische verwachtingen die relevant zijn, betreffen de verwachte evolutie van het werkloosheidspercentage (voor PD) en de huisprijzenindex (voor LGD). Statistisch gezien wordt vastgesteld dat de PD-parameter op portefeuilleniveau beïnvloed wordt door de werkloosheidsgraad. Het verlies gegeven wanbetaling wordt vooral beïnvloed door de huizenprijzen. Dit blijkt ook uit statistisch onderzoek. De ECL en PIT LT PD is een gemiddelde van de drie scenario's gewogen met hun gewichten.



Het opnemen van FL informatie in de non-retail portefeuille wordt bekomen door modellering van de historische rating migratie matrices en hun verband met macro-economische factoren. Deze verbanden worden dan gebruikt om FL-rating migratie matrices te bepalen waarin de Point In Time (PIT) PD's aanwezig zijn. De economische indicatoren die mee worden genomen zijn de verandering in de reële groei van het BBP, de verandering in het niveau van de werkloosheidsgraad en de verandering in de algemene inflatie in de eurozone. Bij het berekenen van de PIT PD's wordt rekening gehouden met dezelfde verschillende scenario's 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 (voor Q2 en Q4) vastgelegd en goedgekeurd op het Alco.

Meer informatie over de gehanteerde gewichten voor de scenario's en de FL informatie is opgenomen onder '38. Bijzondere waardeverminderingen'.

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: $PD_{LT} > PD_{bg}$.

Daarbovenop wordt een SICR trigger gehanteerd, die stelt dat wanneer de geannualiseerde 'lifetime' PD verhoogt met minstens een factor 3, het instrument sowieso in fase 2 terechtkomt.

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 (backstop).

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. Hiertoe worden kredieten geïdentificeerd die omwille van hoge energiekosten en -prijzen een verhoogd risico lopen.

De toewijzing aan fase 2 wordt in de Nederlandse hypotheek portefeuilles ook voor aflossingsvrije kredieten toegepast met een Loan-to-income ratio boven de 5. Sinds eind 2020 worden ook aflossingsvrije kredieten met Loan-To-Foreclosure Value boven de 100% die doorgegaan zijn voor 2020 in fase 2 toegewezen.

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

In de niet-retail portefeuille identificeert de Vennootschap een significante stijging van het kredietrisico sinds initiële erkenning van het instrument aan de hand van een negatieve revisie van de kredietwaardigheid van de gerelateerde tegenpartij of op basis van een ad hoc interne analyse.

De 'staging' (fasering) voor non-retail effecten en leningen is gebaseerd op interne credit ratings, of indien deze niet beschikbaar zijn, externe credit ratings en kan verder als volgt worden samengevat:

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

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

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

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

In 2023 werd het nieuwe model voor vroegtijdige terugbetaling van Nederlandse hypotheeken geïmplementeerd. Hierbij is er afhankelijkheid bijgekomen van het macro-economisch scenario. Deze hebben geleid tot een daling van de provisies met 1,0 miljoen euro.

Er zijn geen andere wijzigingen in waarderingstechnieken of significante assumpties onderliggende aan de gebruikte modellen tijdens de rapporteringsperiode.

De management overlays op de modelparameters werden niet gewijzigd in de loop van 2023 omdat uit de backtests bleek dat deze overlays nodig en voldoende zijn om de hoogte van de verwachte verliezen adequaat in te schatten.

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 retail kredietportefeuilles) of, 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-default (UTP hard), daarnaast zijn er UTP-indicatoren die gecombineerd aanleiding geven tot UTP-default, maar op individuele basis niet (UTP soft).

Voor interest-only leningen in de Nederlandse portefeuille werd een analyse uitgevoerd om na te gaan of de klanten op vervalddag hun leningen kunnen aflossen zonder uitwinning van het onderliggende pand. Indien uitwinning noodzakelijk zou zijn, dan dient conform de CRR het krediet als fase 3 te worden beschouwd. Per 31 december 2023 bestaat er nog onzekerheid omtrent de vraag of uitwinning niet nodig zal blijken voor een totaal openstaand bedrag van EUR 0,9 miljard aan leningen afgesloten vóór 2013. Voor deze kredieten lag er immers geen of onvoldoende informatie voorhanden dat de klanten vermogend genoeg waren om het openstaande saldo terug te betalen zonder uitwinning van het onderpand. Het risico op onderschatting van de expected credit loss voorziening is zeer beperkt, gelet op de huidige gedwongen verkoopwaarde van de panden, de verzekeringen en de ontvangen garanties van de Nederlandse overheid. De gemiddelde LTV op deze contracten is namelijk slechts 45,04%. In bovenstaande tabel staan deze kredieten opgenomen in fase 1 en fase 2.

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.

Bij de berekening van fase 3 bijzondere waardeverminderingen maakt de Vennootschap gebruik van 1 scenario en wordt er geen verdiscontering toegepast. Voor de aanleg van de bijzondere waardevermindering wordt rekening gehouden met een downscenario waarbij de waarde van de zekerheden minimum 20% dalen in marktwaarde. Jaarlijks wordt een backtest uitgevoerd om te zien of deze haircut volstaat en of de aangelegde waardeverminderingen voldoende zijn om de verliezen bij uitwinning van de zekerheden te dekken. Wanneer we een sensitiviteitsanalyse op basis van best estimates pandwaardes uitvoeren, zien we dat voor zowel de Nederlandse als de Belgische hypotheekportefeuille, de huidige aangelegde bijzondere waardeverminderingen voldoende hoog zijn ingeschat.

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

	31/12/2022			31/12/2023		
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 1	Fase 2	Fase 3
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	40.263.941.613	5.655.430.867	165.847.449	42.903.091.947	5.010.558.073	179.020.113
Schuldbewijzen	6.481.020.225	40.591.013	0	7.016.036.309	90.248.021	0

	31/12/2022			31/12/2023		
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 1	Fase 2	Fase 3
Leningen en voorschotten	33.782.921.388	5.614.839.854	165.847.449	35.887.055.638	4.920.310.052	179.020.113
waarvan leasingvorderingen	43.018.581	0	0	40.441.728	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.457.708.338	0	0	2.840.104.368	0	0
Schuldbewijzen	3.457.708.338	0	0	2.840.104.368	0	0
Eigenvermogensinstrumenten						
Totaal financiële activa	43.721.649.951	5.655.430.867	165.847.449	45.743.196.315	5.010.558.073	179.020.113
Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	2.987.725.053	120.388.857	0	2.422.063.746	81.597.664	0
waarvan verworven financiële activa met verminderde kredietwaardigheid	0	0	0	0	0	0

31/12/2022	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	2.708.941.258	784.748.235	41.204.517	41.776.520	24.387.090	643.854
Schuldbewijzen	35.584.656	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	2.673.356.601	784.748.235	41.204.517	41.776.520	24.387.090	643.854
waarvan leasingvorderingen	0	0	0	0	0	0

31/12/2022	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 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	2.708.941.258	784.748.235	41.204.517	41.776.520	24.387.090	643.854
Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	34.082.907	3.088.698	0	0	0	0

31/12/2023	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	908.790.318	1.629.606.493	48.399.855	26.792.007	17.827.430	1.020.251
Schuldbewijzen	49.453.803	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	859.336.515	1.629.606.493	48.399.855	26.792.007	17.827.430	1.020.251
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						

31/12/2023	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
Totaal financiële activa	908.790.318	1.629.606.493	48.399.855	26.792.007	17.827.430	1.020.251
Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	12.827.293	11.983.512	0	0	0	0

We stellen een daling vast van leningen in fase 2. Zowel in de Belgische als in de Nederlandse hypothekenportefeuille zijn er minder kredieten waarvoor de kans op default over de resterende looptijd van het krediet, significant is gestegen. Daarnaast zijn er in de Belgische hypothekenportefeuille niet meer geldige UTP-indicatoren gedeactiveerd.



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

	01/01/2022	Creatie en ver- werving	Verwijdering uit de balans	Wijzigingen in kredietrisico (netto)	Herzieningen zonder verwijdering uit de balans (netto) en van macro economische factoren	Definitieve af- schrijvingen	Overige	31/12/2022
Fase 1	-4.813.039	-3.110.045	997.570	-3.879.893	3		-887.203	-11.692.607
Schuldbewijzen	-2.076.158	-1.415.143	125.066	-3.105.816	0		0	-6.472.051
Leningen en voorschotten	-2.736.881	-1.694.902	872.504	-774.077	3		-887.203	-5.220.556
Fase 2	-6.744.042	0	2.293.373	-9.889.152	-136.711		-1.802.988	-16.279.521
Schuldbewijzen	-176.981	0	128.645	-1.572.784	0		0	-1.621.119
Leningen en voorschotten	-6.567.062	0	2.164.728	-8.316.368	-136.711		-1.802.988	-14.658.401
Fase 3	-24.610.131	0	2.696.326	-7.363.801	0	4.145.961	0	-25.131.645
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-24.610.131	0	2.696.326	-7.363.801	0	4.145.961	0	-25.131.645
Voorzieningen voor toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeg- gingen	-969.798	-1.966.602	1.920.424	-258.657	-120	0	-63.443	-1.338.198
Fase 1	-923.286	-1.966.602	1.819.248	349.013	-12		-54.031	-775.669
Fase 2	-46.513	0	101.176	-607.670	-109		-9.413	-562.528
Fase 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	-37.137.010	-5.076.647	7.907.693	-21.391.504	-136.828	4.145.961	-2.753.635	-54.441.970

	01/01/2023	Creatie en verwerving	Verwijdering uit de balans	Wijzigingen van het kredietrisico (netto)	Herzieningen zonder verwijdering uit de balans (netto) en van macro economische factoren	Definitieve afschrijvingen	Overige	31/12/2023
Fase 1	-11.692.607	-2.565.054	2.149.734	-1.321.758	-112.537		-84.258	-13.626.481
Schuldbewijzen	-6.472.051	-677.719	236.575	-652.583	0		0	-7.565.778
Leningen en voorschotten	-5.220.556	-1.887.335	1.913.158	-669.176	-112.537		-84.258	-6.060.703
Fase 2	-16.279.521	0	6.862.413	-12.686.399	237.412		-831.989	-22.698.084
Schuldbewijzen	-1.621.119	0	0	-8.913.933	0		0	-10.535.053
Leningen en voorschotten	-14.658.401	0	6.862.413	-3.772.466	237.412		-831.989	-12.163.032
Fase 3	-25.131.645	0	5.412.479	-11.208.249	0	4.446.588	0	-26.480.827
Schuldbewijzen	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-25.131.645	0	5.412.479	-11.208.249	0	4.446.588	0	-26.480.827
Voorzieningen voor toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	-1.338.198	-2.000.496	2.327.532	13.436	-24.905	0	-13.808	-1.036.439
Fase 1	-775.669	-2.000.496	1.885.313	230.612	-42.315		-511	-703.066
Fase 2	-562.528	0	442.219	-217.176	17.409		-13.298	-333.374
Fase 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Totaal	-54.441.970	-4.565.550	16.752.157	-25.202.971	99.969	4.446.588	-930.055	-63.841.832

Voor de vorderingen in fase 3 van 179.020.113 euro werden 26.480.827 euro bijzondere waardeverminderingen aangelegd per 31 december 2023 (coverage ratio van 14,8%). Voor de fase 3 uitstaande vorderingen beschikt de Vennootschap over zekerheden (in de vorm van onroerende goederen) voor een geschatte waarde van 151.838.845 euro.

De overige mutaties omvatten de toename in fase 2 en 3 waardeverminderingen ten gevolge van opname van buitenbalansverplichtingen (toegezegde leningen) en wijzigingen ten gevolge van aanpassingen aan de methodologie, assumpties en technieken.

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 Beheer en Curatief Beheer Lenen opgevolgd worden. In Nederland doet de NL Coördinator Bijzonder Beheer dit. 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 NL Coördinator Bijzonder Beheer van Argenta Nederland (voor de Nederlandse kredieten), Curatief Beheer (voor de Belgische kredieten) van de Vennootschap. Volgende maatregelen kunnen worden toegestaan:

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

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 fase 2. Migratie naar fase 1 is mogelijk wanneer de forbearance-maatregel is afgelopen en de probatieperiode van 24 maanden is afgelopen. Indien gedurende de lopende probatieperiode er een achterstand ontstaat van >30 dagen, of een bijkomende forbearance maatregel wordt toegekend, dan is er een migratie naar fase 3. Migratie naar fase 2 vanuit fase 3 is mogelijk wanneer er geen andere actieve redenen voor default zijn en de probatieperiode van 12 maanden is verstreken. Indien er geen achterstand is, geen lopende procedures of recente registratie is van een UTP-indicator migreert het dossier automatisch naar fase 2 of na een manueel assessment door de beheerders Curatief Beheer.

Algemeen is er geen specifiek criterium voor het migreren naar fase 1. Op rapporteringsdatum worden alle staging triggers overlopen en (voor de kwantitatieve trigger) vergeleken met het moment van origination. Behalve het fase 2-criterium ('in default geweest tijdens de laatste 12 maanden'), is er geen vergelijking met een vorige rapporteringsdatum. Elke 6 maand wordt de oefening m.b.t. inactivatie van UTP-indicatoren uitgevoerd. In 2023 werd deze oefening gedaan in mei 2023 en november 2023.

	31/12/2022	31/12/2023
Bruto boekwaarde van blootstellingen met respijtmateregelen	249.197.803	228.454.276
Renderende blootstellingen met respijtmateregelen	192.866.491	169.824.009
Niet-renderende blootstellingen met respijtmateregelen	56.331.312	58.630.267
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindering, geaccumuleerde negatieve wijzigingen in de reële waarde als gevolg van kredietrisico en voorzieningen	5.440.891	5.496.836
Ontvangen zekerheden en financiële garanties	222.871.501	200.133.385

5.4. Niet-financiële risico's

Risicopositie

Niet-financiële risico's zijn het risico op verliezen/ winsten ten gevolge van ontoereikende of falende interne processen (zoals processen die niet afgestemd zijn op de wettelijke voorschriften), mensen (zoals fraude, fouten van werknemers) of systemen (zoals systeemuitval) of door externe gebeurtenissen (zoals rampen, cybercriminaliteit of defecten van externe systemen (zoals die van de leveranciers of tegenpartijen van de Vennootschap)).

Wegens het toenemende belang van operationele en compliance risico's is deze definitie binnen Argenta uitgebreid qua betekenis en omvat meerdere niet-financiële risico's, die allemaal gespecificeerd zijn in de risicocartografie.

De niet-financiële risico's worden binnen de risicocartografie die jaarlijks wordt geactualiseerd gedefinieerd als compliance risico, IT-risico, juridisch & regulatorisch risico, bedrijfscontinuïteitsrisico, sourcing risico, cyber & informatiebeveiligingsrisico, procesrisico, human resources risico, merk & duurzaamheid risico, strategisch & change risico, datamanagement risico en fraude risico.

Alle ondernemingen die activiteiten uitoefenen, hebben te maken met een operationeel risico en/of zoals hierboven gedefinieerd niet-financiële risico's. De activiteiten van de Vennootschap zijn immers 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.



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 latente toename van de effectieve financiële verliezen ten gevolge van deze risico's, en tevens in mogelijk efficiëntieverlies, stijging van het latent risico op reputatieverlies, complexere processen en toegenomen druk van de toezichthouders. Een grondige aanpak van de niet-financiële risico's binnen de Vennootschap is en blijft dan ook belangrijk.

De organisatie voor het beheer van niet-financiële risico's is dermate ingericht om vanuit de 2^{de} lijnsrol groepsbreed en risicogebaseerd aantoonbaar te kunnen maken dat de risico appetijt wordt nageleefd, en om bijkomend aan 'Waardecreatie te doen' door op een verantwoorde manier bij te dragen aan een verhoogde veiligheid, waardoor de Vennootschap en zijn klanten/medewerkers weerbaarder zijn. Zodoende draagt niet-financieel risicobeheer bij aan de Vennootschap haar doelstelling voor duurzame groei (balans klantenervaring, kosten- en risicobeheersing).

De rollen en verantwoordelijkheden omtrent risicobeheer zijn bepaald in de beleidslijn Integrated Risk Management met de structuur van de '3 lines of defense' en werden in de beleidslijn voor risicobeheer niet-financiële risico's verder uitgewerkt 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 (NFRM & SO).

De NFRM beleidslijn is geïnspireerd op het referentiekader van ISO 31000, waarbij "Principles for the Sound Management and Supervision of Operational Risk" (BCBS195 – juni 2011) en de "Revisions to the Principles for the Sound Management of Operational Risk" (BCBS515 – 31 maart 2021) het referentiepunt blijven. Risicobeheer is de verantwoordelijkheid van de volledige organisatie, met specifieke rollen en verantwoordelijkheden voor de diverse afdelingen. Het Charter van de risicobeheerfunctie, de beleidslijn Integrated Risk Management en het raamwerk van de "3 Lines of Defense" (vastgelegd in het "Governancememorandum") vormen het kader om de verantwoordelijkheden inzake risicobeheer éénduidig toe te wijzen.

De directie NFRM & SO neemt de onafhankelijke risicobeheerfunctie in tweede lijn op voor de niet-financiële risico's, met uitzondering van het compliance risico (=directie Compliance). Het team "Advisory" draagt daar aan bij door het bieden van een gepast kader voor risicobeheer en door aan de hand van de adviesopdrachten comfort te geven over de

opzet en werking van de risk management cyclus. Het team “Monitoring & Investigations” geeft, vanuit de onafhankelijke assurance opdrachten (domein-, standaard-, target- en bijzondere onderzoeken) comfort over de opzet en werking van de risk management cyclus door een holistisch beeld te geven over de belangrijkste risico's. Samen vormen de teams een partner in risicobeheer die transversaal en groepsbreed meedenkt en bijdraagt aan de risicocultuur.

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, knip-perlichten en indicatoren), teneinde op bedrijfsniveau een adequate monitoring te kunnen doen van de niet-financiële risico's.

Er is een duidelijk en goedwerkend Risico Appetijt Framework (RAF), dat als actief sturingsmiddel ingebed is in de organisatie. Er is een kwartaalrapportering van het RAF op de risicocomités, met terugkoppeling aan de raden van bestuur.

De groepsentiteiten zijn niet alleen geïntegreerd in de specifieke rapportering van de risicoprofielen in het RAF-dashboard, maar worden ook geconsolideerd naar een globale groepsrapportering. Ook in de jaarlijkse voluntaristisch RAF-oefening met het risicocomité ter voorbereiding van het businessplan zijn de niet-financiële risico's geïncorporeerd, waardoor ook de finale risk check op het businessplan de financiële én niet-financiële risico's beter omvat.

Minstens éénmaal per jaar evalueert elke directie formeel haar maturiteit inzake dynamisch risicobeheer. De kwalita-tieve maturiteitsscore wordt bekomen door het invullen van een gestandaardiseerde vragenlijst. De vragen betreffen verschillende componenten, meer specifiek het risicobeheer van de eigen processen/directie, business continuity management, het risicobeheer van de uitbestede diensten, datamanagement, het verwerkingsregister persoonsgegevens, het incident management & loss data, de aantoonbaarheid van de naleving van de risicoappetijt (monitoring beheers-maatregelen, opvolging risicoprofielen), de organisatie van het eigen risicobeheer, de rapportering en analyses van de risicoblootstelling, de opvolging van de risicoprofielen, de kennis van markttendenzen en wet- en regelgeving, en als slot ook het risicobewustzijn.

Argenta kiest als geïntegreerde bank-verzekeraar om zijn bank- en verzekeringsactiviteiten samen te beoordelen op het vlak van governance en interne controle daartoe maakt ze één verslag, zijnde het Interne Controle Jaarverslag. De goed-keuring 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, op de hoofdzetel, als op de entiteiten d.m.v. 4 types onderzoeken (Standaardonderzoeken, Bijzondere Onderzoeken, Target en Domeinonderzoeken). De terugkoppeling van de belangrijkste resultaten gebeurt via het GRC-NFR (groepsrisicocomité - niet financiële risico's), de aanbevelingen worden geregistreerd en opgevolgd via pentana (tooling).

Daarnaast wordt jaarlijks een scenarioanalyse gemaakt, waarbij de leden van het directiecomité bedrijfsbrede crisiss-cenario'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 toevertrouwd, waarbij met behulp van een makelaar een aantal passende dekkingen voor niet-financiële risico's worden afgesloten.

Jaarlijks worden de NFR risico's bepaald die prioritair zijn ('hot spot risico's') en waar bijgevolg de focus op zal liggen voor het volgende jaar. De prioriteiten in 2023 voor de niet-financiële risico's waren hierbij gericht naar informatiebeveiliging- & cyber, sourcing, strategisch & change en datamanagement risico.

Dit zorgt er voor dat de juiste prioriteiten gegeven worden aan de juiste risico's waarbij gestreefd wordt naar een verbe-terde interne beheersing en versterking van de interne controleomgeving voor de geïdentificeerde risico's.

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

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

- Een kapitaal conserveringsbuffer: een bijkomende CET-1 vereiste van 2,50%;
- Een contracyclische kapitaalbuffer: geeft een bijkomende CET-1 vereiste berekend als een gewogen gemiddelde van de per land opgelegde vereiste en de in de Vennootschap aanwezige blootstelling aan dat land, de Belgische toezichthouder heeft het percentage momenteel vastgelegd op 0%, vanaf 1 april 2024 verhoogt dit naar 0,5% en vanaf 1 oktober 2024 naar 1%; de Nederlandse toezichthouder heeft het percentage momenteel vastgelegd op 1% en zal dit op 31 mei 2024 verhogen naar 2%;
- 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%;
- De NBB heeft op 1 mei 2022 een systemic risk buffer (SyRB) ingevoerd, een macro-prudentiële maatregel die gericht is op kredietinstellingen met posities in de Belgische residentiële vastgoedmarkt die de interne-ratingbenadering (IRB) toepassen. Deze vereiste bedroeg 1,14% per 31/12/2023 op het geconsolideerd Aspa niveau. Deze buffer zal dalen vanaf de invoering van de CCyB voor België vanaf 1 april 2024.

Gelet op de afwezigheid van additioneel Tier 1-kapitaal en Tier 2-kapitaal wordt deze vereiste van respectievelijk 1,50% en 2,00% opgevangen via CET1.

In het kader van de SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) kan de bevoegde toezichthouder (in casu de ECB) hogere minimumratio's opleggen (Pijler 2-vereiste) en adviseren (Pijler 2-aanbeveling) als gevolg van de beoordeling van de robuustheid van het businessmodel, de adequaatheid van de risk governance en de toereikendheid van kapitaal en liquiditeitssituatie. De ECB heeft voor 2023 een Pijler 2-vereiste (P2Requirement) van 1,50% en een Pijler 2-aanbeveling (P2Guidance) opgelegd.

Als onderdeel van de Bail-in afwikkelingsstrategie (Bail-in zorgt ervoor dat de verliezen en herkapitalisatiekosten van een falende kredietinstelling waar mogelijk terecht komen bij de aandeelhouders en (achtergestelde) schuldeisers) is de bankpool Argenta Spaarbank vanaf 1 januari 2022 onderhevig aan een bindende tussentijdse MREL-target (Minimum Requirement of own funds and Eligible Liabilities for bail-in) van 19,04% van de Total Risk Exposure Amount (TREA; risicogewogen) en 7,16% van de Leverage Risk Exposure (LRE; niet-*risicogewogen*) (waarvan een achtergesteld streefniveau van 19,04% van TREA en 6,41% van LRE).

Vanaf 1 januari 2024 dient Argenta Spaarbank te voldoen aan de vereiste van 19,47% van TREA en 7,78% van LRE (door middel van volledig achtergestelde passiva). De targets zijn gedreven door een minimumvereiste opgelegd van 8% van de Total Liabilities and Own Funds.

Wijzigingen kapitaalsvereisten

Basel IV (CRR 3) stelt wijzigingen voor in de berekening van krediet-, markt-, en operationele risico's. Gestandaardiseerde methoden worden risicogevoeliger en het gebruik van interne modellen wordt beperkt, en de impact van interne modellen wordt geringer door de invoering van een kapitaalvloer (welke het minimale RWA-niveau is voor banken die gebruikmaken van interne modellen).

Er bestaat echter nog onzekerheid over het effect van deze nieuwe regels, aangezien de nieuwe regels nog niet finaal zijn (wetgevend proces is in uitvoering). De maatregelen zullen naar verwachting vanaf 2025 in werking treden en voor diverse belangrijke maatregelen geldt nog een overgangsperiode van 5 jaar. Dit betekent dat de volledige impact van de maatregelen meer dan 8 jaar zal duren, wat de Vennootschap de tijd moet geven om zich voor te bereiden en aan te passen. De belangrijkste impact is de introductie van de kapitaalvloer, aangezien het kredietrisico voor een groot deel via interne modellen wordt berekend. We verwachten maar een beperkte impact bij de eerste toepassing op 1 januari 2025 onder de transitionele overgangsmaatregelen. De kapitaalvloer zal naar verwachting vanaf 2028 leidend worden.

De Vennootschap streeft ernaar te allen tijde een sterke kapitaalpositie te handhaven ten opzichte van haar totale risicoblootstelling.

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 (Minimum Requirement on own funds & Eligible Liabilities) (incl. subordinated);
- 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 (niet geauditeerd)

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

	31/12/2022	31/12/2023
Beschikbaar kapitaal		
1 Tier 1-kernkapitaal (CET1)	2.363.351.864	2.660.761.687
2 Tier 1-kapitaal (T1)	2.363.351.864	2.660.761.687
3 Totaal kapitaal	2.365.621.605	2.660.761.687
Risicogewogen posten		
4 Totale risicogewogen activa (RWA)	11.016.509.625	12.088.889.655
Risicogebaseerde kapitaalratio's als een percentage van RWA		
5 Tier 1-kernkapitaalaratio (%)	21,45%	22,01%
6 Tier 1-kapitaalaratio (%)	21,45%	22,01%
7 Totale kapitaalaratio (%)	21,47%	22,01%
Additionele CET1 buffervereisten als een percentage van RWA		
8 Kapitaalconserveringsbuffer vereiste (%)	2,50%	2,50%
9 Contracyclische kapitaalbuffervereiste (%)	0,03%	0,44%
9a Systeemrisicobuffer	0,86%	1,14%
10 O-SII (Other Systemically Important Institution) kapitaalbuffervereiste (%)	0,75%	0,75%
11 Totaal van CET1 specifieke buffervereisten (%)	4,15%	4,83%
11a Totale kapitaalvereisten (%)	13,65%	14,33%
12 Beschikbaar Tier 1-kernkapitaal nadat aan de totale SREP-eigenvermogens vereisten is voldaan (%)	11,97%	12,51%
Hefboomratio		
13 Maatstaf voor de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio	54.711.665.245	55.097.591.988
14 Hefboomratio (%) (rij 2 / rij 13)	4,32%	4,83%



	31/12/2022	31/12/2023
Liquiditeitsdekkingratio (LCR)		
15 Totaal kwalitatief hoogwaardige liquide activa	7.443.960.899	6.568.570.823
16 Totaal netto kasuïtstroom	4.002.002.343	3.004.654.956
17 LCR ratio (%)	186,00%	218,61%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)		
18 Totaal beschikbaar stable funding	47.459.370.282	47.774.598.558
19 Totaal vereiste stable funding	33.455.632.738	34.150.070.260
20 NSFR ratio (%)	141,86%	139,90%
Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities		
21 Eligible liabilities	2.614.113.552	2.111.145.756
22 Eligible liabilities subordinated to excluded liabilities	2.109.655.250	2.111.145.756
23 Minimum requirement for own funds and eligible liabilities LRE (%)	9,10%	8,66%
24 Minimum requirement for own funds and eligible liabilities subordinated (LRE) (%)	8,18%	8,66%
25 Minimum requirement for own funds and eligible liabilities TREA (%)	45,20%	39,47%
26 Minimum requirement for own funds and eligible liabilities subordinated TREA (%)	40,62%	39,47%

De Vennootschap is vanaf 1 januari 2022 onderhevig aan een bindende MREL intermediaire verplichting van 7,16% en van 6,41% achtergesteld. Eind 2023 bedraagt het (achtergestelde) MREL-cijfer 8,66%.

De Vennootschap voldoet bijgevolg ruimschoots aan alle wettelijke kapitaalsvereisten.

De mutatie in het Tier 1-kernkapitaal is het gevolg van een tussentijdse dividenduitkering in het vierde kwartaal van 2023 van 92,9 miljoen euro, gevolgd door een kapitaalsverhoging van 76,0 miljoen euro, en de toevoeging van de winst aan de reserves. 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 bijkomende dividenduitkering over het boekjaar 2023.

De Tier 1-ratio is gestegen van 21,45% naar 22,01% per einde 2023. De beperkt hogere ratio is het gevolg van de combinatie van een toename in de risicogewogen activa die in verhouding echter lager is dan de toename van het eigen vermogen (door toevoeging van de winst van het boekjaar).

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

Het aantal bestuurders is 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.

Op 31 december 2023 was de raad van bestuur van Argenta Spaarbank als volgt samengesteld:

- Marc van Heel, voorzitter van de raad van bestuur en lid van het risicocomité
- Geert Ameloot, uitvoerend bestuurder en CFO
- Sander Blommaert, uitvoerend bestuurder en CEO Nederland
- Ann Brands, uitvoerend bestuurder en CO Retail
- Brigitte Buyle, uitvoerend bestuurder en CIO
- Peter Devlies, uitvoerend bestuurder en CEO en voorzitter van de raad van bestuur van AAM
- Agnita Deweerdt, uitvoerend bestuurder, CO Vermogen & Zelfstandigen en bestuurder van AAM
- Marie-Anne Haegeman, niet-uitvoerende bestuurder
- Carlo Henriksen, niet-uitvoerende, onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het risicocomité
- Caroline Thijssen, niet-uitvoerende en onafhankelijk bestuurder
- Baudouin Thomas, niet-uitvoerende, onafhankelijk bestuurder en lid van het auditcomité
- Cynthia Van Hulle, niet-uitvoerende bestuurder
- Bart Van Rompuy, niet-uitvoerende bestuurder en lid van het auditcomité
- Raf Vanderstichele, niet-uitvoerende, onafhankelijk bestuurder, voorzitter van het auditcomité en lid van het risicocomité
- Gert Wauters, uitvoerend bestuurder, CRO en bestuurder van AAM

De raad van bestuur van Aspa vergaderde het afgelopen boekjaar 13 keer.

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 het auditcomité moet op zijn minst één onafhankelijk bestuurder zetelen die beschikt over de vereiste individuele competentie op het vlak van boekhouding en/of audit. De meerderheid van de leden van het auditcomité moeten onafhankelijke bestuurders zijn. Anderzijds moeten de leden van het auditcomité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van de Bank alsook op het gebied van boekhouding en audit.

In 2023 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 2023 vergaderde het risicocomité van Aspa 6 keer.

Het directiecomité van BVg bepaalt de krijtlijnen waarbinnen de verschillende groepsvennootschappen hun activiteiten en hun verantwoordelijkheden uitoefenen. De directiecomités van de vennootschappen van de Argenta Groep vergaderden het afgelopen jaar in principe wekelijks. Daarbij kwamen diverse relevante onderwerpen aan bod, waaronder de ontwikkeling, goedkeuring en regelmatige update van de missie, visie en waarden met betrekking tot economische, sociale en milieu gerelateerde thema's.

Het directiecomité van Argenta Spaarbank bestaat uit de voorzitter, Peter Devlies (CEO - Chief Executive Officer) en 6 leden: Geert Ameloot (CFO - Chief Financial Officer), Gert Wauters (CRO - Chief Risk Officer), Ann Brands (CO Retail - Chief Officer Retail - verantwoordelijk voor retail klanten), Agnita Deweerdt (CO Vermogen & Zelfstandigen - Chief Officer Vermogen & Zelfstandigen – verantwoordelijk voor asset management en zelfstandigen), Brigitte Buyle (CIO - Chief IT Officer) verantwoordelijk voor de aansturing van ICT en Sander Blommaert (CEO Nederland).

Beslissingen over het beleid inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen (inclusief economische, milieu- en sociale impact) worden rechtstreeks door de CEO opgevolgd in zijn hoedanigheid van CSO of Chief Sustainability Officer.

De opdracht en de samenstelling van de directiecomités is bepaald met het oog op een maximale integratie van de werking van de individuele vennootschappen in het groepsbelang.

Argenta Nederland (bijkantoor bank) werd in 2023 geleid door Sander Blommaert (CEO Nederland). Hij wordt in de dagelijkse leiding van Bijkantoor Nederland vanaf 01/12/2023 bijgestaan door Bruno Oudega, directeur Wonen Nederland.

De Luxemburgse beheervenootschap AAM werd in 2023 geleid door Grégory Ferrant (CEO) en Michel Waterplas. Vanaf 01/01/2024 wordt Michel Waterplas opgevolgd door Filip De Nil.

De Belgische beheervenootschap Arvestar wordt geleid door Vincent Vanbellingen (CEO) en Rudolph Sneyers (CRO).

Het Handvest 'Geschiktheid Sleutelfunctionarissen', dat is opgesteld voor de Argenta Groep, inclusief de beheersvennootschappen AAM, Arvestar en Argenta Nederland, 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, geactualiseerd met Mededeling NBB_2022_34) voor leden van het directiecomité, bestuurders, verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en effectieve leiders van financiële instellingen.

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



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

Eind 2023 heeft een evaluatie van de werking en de doeltreffendheid van de raad van bestuur plaatsgevonden. De resultaten daarvan bevestigen het professioneel functioneren van de raad van bestuur en de aanwezigheid van de noodzakelijke competenties en expertise om tot een evenwichtige besluitvorming te komen. De voorgestelde verbeteringen worden overgenomen en geïmplementeerd.

Externe mandaten en persoonlijk belang van de bestuurders

Iedere bestuurder wordt aangemoedigd om zijn persoonlijke en professionele activiteiten zodanig te organiseren dat hij of zij belangenconflicten met de Argenta Groep vermijdt (in lijn met artikel 7:96 WVV).

De raden van bestuur van de vennootschappen van de Argenta Groep hebben in hun reglement van interne orde een beleid vastgesteld, met inbegrip van organisatorische en administratieve regelingen, inclusief het bijhouden van gegevens over de toepassing ervan. Het bevat ook procedures om belangenconflicten te identificeren, te voorkomen of, als het redelijkerwijze niet mogelijk is, ze te beheren zonder schade voor de belangen van de klanten.

De volgende bestuurders van Argenta Spaarbank hebben over het voorbije boekjaar externe mandaten uitgeoefend:

Naam en huidige functie binnen de instelling	Naam van de vennootschap waarin een extern mandaat wordt uitgeoefend	Zetel	Sector van bedrijvigheid	Functie
Brands Ann Uitvoerend bestuurder	Van Ameyde Services Belgium BV	België	Verzekeringsonderneming	Zaakvoerder op voordracht van Aras
Devlies Peter Uitvoerend bestuurder	European Savings and Retail Banking Group	België	Markt- en opinieonderzoek	Bestuurder op voordracht van Aspa
	Kompanjon VZW	België	Onderwijs	Bestuurder
Haegeman Marie-Anne Niet-Uitvoerend bestuurder	Euroclear Bank NV	België	Kredietinstelling	Uitvoerend bestuurder
Henriksen Carlo Niet-Uitvoerend bestuurder	Cofena VZW	België	Cultuur	Bestuurder
	Koninklijke Golf Club Oostende CV	België	Golf	Voorzitter



Naam en huidige functie binnen de instelling	Naam van de vennootschap waarin een extern mandaat wordt uitgeoefend	Zetel	Sector van bedrijvigheid	Functie
Thijssen Caroline Niet-Uitvoerend bestuurder	CT Impact BV	België	Managementvennootschap	Bestuurder
	VP Capital NV	België	Financiële holding	Bestuurder (via CT Impact)
	Etex NV	België	Industriële holding	Bestuurder (via CT Impact)
	Toolbox VZW	België	Andere	Bestuurder
Thomas Baudouin Niet-Uitvoerend bestuurder	BTH Consulting BV	België	Managementvennootschap	Bestuurder
	Reimagine CV	België	Digital and AI Consulting	Bestuurder (via BTH Consulting)
	Tender Experts BV	België	SAAS software	Bestuurder (via BTH Consulting)
van Heel Marc Voorzitter raad van bestuur	Kerkelijke Instelling Erfgoed Glorieux	Nederland	Liefdadigheid	Lid raad van toezicht
	Calmer Haven BV	Nederland	Managementvennootschap	Bestuurder
Van Hulle Cynthia Niet-Uitvoerend bestuurder	Argenta Coöperatieve CV	België	Financiële holding	Bestuurder
	Warehouses de Pauw NV	België	Vastgoed	Bestuurder
	Miko NV	België	Voeding	Bestuurder
	Rega Instituut VZW	België	Onderzoek	Bestuurder
Van Rompuy Bart Niet-Uitvoerend bestuurder	Investeringsmaatschappij Argenta NV	België	Financiële holding	Bestuurder
	Rapportering en coördinatie BV	België	Managementvennootschap	Bestuurder
Vanderstichele Raf Niet-Uitvoerend bestuurder	Korora BV	België	Managementvennootschap	Bestuurder



7.2. Bedrag van de vergoedingen van de leiding

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

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, vastgelegd door de raad van bestuur. Deze vergoeding is dezelfde voor alle leden van een dergelijk comité. De voorzitter ontvangt een hogere vergoeding.

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

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



Bezoldiging van de uitvoerende bestuurders

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

De vaste jaarlijkse vergoeding beantwoordt aan de vereisten vastgelegd door Bijlage 2 van de Bankwet over het beloningsbeleid. De vergoeding is dezelfde voor alle leden van de directiecomités, met uitzondering van de voorzitter.

Naast de vaste jaarvergoeding genieten de uitvoerende bestuurders ook van de voordelen van drie 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 2023 bedroeg de totale directe bezoldiging van de uitvoerende bestuurders van Argenta Spaarbank 1.809.922,29 euro (t.o.v. 1.629.000 euro in 2022). Dit is een stijging van 11,11% ten opzichte van 2022 (sinds 01/06/2023 zijn er 7 i.p.v. 6 DC-leden). De bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid voor de uitvoerende bestuurders, bedroeg 408.296,35 euro (t.o.v. 378.673,80 euro in 2022).

Contractuele beëindigingsvergoeding

Conform de recente update van artikel 12/1 van bijlage 2 van de Bankwet die in werking trad vanaf 23 juli 2022 bestaat de contractuele beëindigingsvergoeding voor uitvoerende bestuurders bij toepassing van de in de Bankwet voorziene

vrijstellingen voor variabele beloning sinds juni 2023 uit de combinatie van een vergoeding voor niet-concurrentie en van een vergoeding naar analogie met de ontslagvergoeding voor bedienden zonder dat het totaal van deze vergoedingen 12 maanden brutovergoeding van de betrokken uitvoerende bestuurder kan overschrijden.

Er werd in maart 2023 een contractuele beëindigingsvergoeding uitbetaald aan uittredend CCO Inge Ampe voor een bedrag van 374.107,50 euro.

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 3:64 §5 en 3:65 van het WVV.

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van de Vennootschap is opgedragen aan de commissaris KPMG Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door de heer Kenneth Vermeire. Hiervoor wordt een mandaatvergoeding betaald die wordt toegelicht in de jaarrekening.

De Vennootschap

Tijdens het boekjaar 2023 werden aan de commissaris en bedrijven die beroepshalve in een verband van samenwerking staan met de commissaris, of tot het netwerk van de commissaris behoren bijkomende emolumenten toegekend als gevolg van bijkomende prestaties met betrekking tot niet-controlediensten voor een totaalbedrag (exclusief BTW) van 20.000 euro.

De vergoedingen voor controleopdrachten, hierin zijn begrepen de vergoedingen voor het controleren van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening(en) en overige rapporteringen, bedroegen (exclusief BTW) 276.742 euro.

Dochters van de Vennootschap

De vergoedingen voor controleopdrachten bedroegen (exclusief BTW) 68.208 euro. Daarnaast werden door de dochters van de Vennootschap aan de commissaris en bedrijven die beroepshalve in een verband van samenwerking staan met de commissaris, of tot het netwerk van de commissaris behoren geen bijkomende emolumenten toegekend als gevolg van bijkomende prestaties met betrekking tot niet-controlediensten.

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.

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 2022	Moeder- maatschappij	Managers op sleutel- posities	Dochter- onder- nemingen	Joint ventures	Geassocieerde onder- nemingen	Andere verbonden partijen
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	2.883.125

Balans 2022	Moeder- maatschappij	Managers op sleutel- posities	Dochter- onder- nemingen	Joint ventures	Geassocieerde onder- nemingen	Andere verbonden partijen
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	35.430	0	0	0	8.452.094
Overige activa	2.844.131	0	0	0	0	4.785.563
Totaal activa	2.844.131	35.430	0	0	0	16.120.781
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	183.564.802	2.353.723	0	2.138.092	0	343.659.225
Overige verplichtingen	1.522.391	0	0	0	0	12.309.775
Totaal verplichtingen	185.087.193	2.353.723	0	2.138.092	0	355.969.000

Balans 2023	Moeder- maatschappij	Managers op sleutel- posities	Dochter- onder- nemingen	Joint ventures	Geassocieerde onder- nemingen	Andere verbonden partijen
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0	0	0	0	3.636.125
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	22.352	0	0	0	5.364.515
Overige activa	2.606.045	0	0	0	0	11.520.002
Totaal activa	2.606.045	22.352	0	0	0	20.520.641
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	91.874.394	1.415.892	0	1.713.984	0	194.456.008
Overige verplichtingen	1.660.132	0	0	0	0	14.175.035
Totaal verplichtingen	93.534.526	1.415.892	0	1.713.984	0	208.631.043

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). De "verbonden personen" van de bestuurders omvatten de echtgenoten, partners die volgens hun nationaal recht als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote worden aangemerkt en bloedverwanten in de eerste graad. Deze worden opgenomen onder 'andere verbonden partijen'.

Onder de 'dochterondernemingen' worden de gegevens opgenomen van de niet geconsolideerde dochtermaatschappijen van de Vennootschap (deze zijn er niet aangezien alle dochters worden geconsolideerd).

Onder 'andere verbonden partijen' worden de transacties opgenomen met de andere vennootschappen die deel uitmaken van de Argenta groep (met name Argenta Assuranties en Vestar) en de geassocieerde deelnemingen van de andere vennootschappen die deel uitmaken van de Argenta Groep (Epico).

De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs tegenover de moedermaatschappij betreffen de leaseverplichtingen voor de bedrijfsgebouwen en zicht en spaartegoeden die worden aangehouden door de moedermaatschappijen bij de Vennootschap. Het saldo op zicht-, spaar- en termijnrekeningen aangehouden door de moedermaatschappij is gedaald in 2023. De financiële verplichtingen tegenover andere groepsvennootschappen betreffen tevens zicht en spaartegoeden aangehouden door Aras bij de Vennootschap die tevens gedaald zijn in 2023. De overige verplichtingen betreffen schulden ten gevolge van de kostdeling en leasing. De financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs tegenover joint ventures betreffen de leaseverplichtingen voor het ATM-park ten opzichte van Jofico.

Winst- en verliesrekening 2022	Moeder- maat- schappij	Managers op sleutel- posities	Dochter- onder- nemingen	Joint ventures	Geassocieerde onder- nemingen	Andere verbonden partijen
Rentelasten	255.773	1.239	0	12.033	0	489.614
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	0	0	0	0	0	21.091.314
Verliezen uit financiële activa en verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	0	161.391
Lasten uit exploitatie	11.254.925	0	0	0	0	7.769
Algemene en administratieve uitgaven	1.551.545	0	0	891.559	0	3.051
Totaal van de lasten	13.062.243	1.239	0	903.592	0	21.753.140
Rentebaten	0	808	0	0	0	332.039
Baten uit provisies en vergoe- dingen	0	0	0	0	0	527.636
Overige exploitatiebaten	480.880	257	0	0	0	41.202.624
Totaal van de baten	480.880	1.065	0	0	0	42.062.299

Winst- en verliesrekening 2023	Moeder- maat- schappij	Managers op sleutel- posities	Dochter- onder- nemingen	Joint ventures	Geassocieerde onder- nemingen	Andere verbonden partijen
Rentelasten	2.276.089	3.303	0	10.963	0	818.001
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	0	0	0	0	0	21.349.761
Verliezen uit financiële activa en verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0	0	0	0	0	847.338
Overige exploitatielasten	14.147.705	0	0	0	0	0
Algemene en administratieve uitgaven	1.992.795	0	0	1.021.916	0	198.843
Totaal van de lasten	18.416.589	3.303	0	1.032.880	0	23.213.943
Rentebaten	0	510	0	0	0	278.462
Baten uit provisies en vergoe- dingen	0	0	0	0	0	500.335

Winst- en verliesrekening 2023	Moeder- maat- schappij	Managers op sleutel- posities	Dochter- onder- nemingen	Joint ventures	Geassocieerde onder- nemingen	Andere verbonden partijen
Overige exploitatiebaten	512.402	278	0	0	0	46.486.268
Totaal van de baten	512.402	789	0	0	0	47.265.065

Overige exploitatiebaten en lasten betreffen de doorrekeningen tussen Aspa, Aras en BVg ten gevolge van de kostendeling.

Er werden in 2023 voor 9.175 euro bijzondere waardeverminderingen teruggenomen 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 Vennootschap staat hierbij Nederlandse kredieten toe via het bijkantoor die dan definitief worden overgenomen door Aras. Het totaalbedrag van de in 2022 overgedragen kredieten bedroeg 5.595.656 euro. In 2023 werden voor 55.584.213 euro kredieten overgedragen. 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.

10. Operationele segmenten en 'country by country rapportering'

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	31/12/2022
Kasmiddelen en kasequivalenten	55.189.046	0	133	55.189.178
Tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.895.961.332	276.909.763	2.742.746	3.175.613.841
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	15.899.102	91.686.815	0	107.585.916
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	33.241.220	0	0	33.241.220
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.466.562.977	0	0	3.466.562.977
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	26.342.972.650	19.690.009.032	1.103.549	46.034.085.231
Derivaten gebruikt ter afdekking	2.054.328.804	13.452.196	0	2.067.781.000
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	-1.987.066.346	-16.953.632	0	-2.004.019.978
Investerings in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	46.878	0	0	46.878
Materiële activa	73.539.978	1.167.299	539	74.707.817
Immateriële activa	30.324.501	0	14.097	30.338.597
Belastingvorderingen	45.157.175	40.760.122	0	85.917.297
Overige activa	132.727.600	119.737.703	11.890.511	264.355.813
Totaal activa	33.158.884.915	20.216.769.298	15.751.573	53.391.405.786



Activa	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2023
Kasmiddelen en kasequivalenten	62.600.304	0	28	62.600.333
Tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	1.929.288.493	220.331.011	2.777.324	2.152.396.828
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	10.261.279	52.790.422	0	63.051.701
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	33.615.223	0	0	33.615.223
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.849.599.421	0	0	2.849.599.421
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	27.385.109.438	20.644.634.846	2.056.122	48.031.800.405
Derivaten gebruikt ter afdekking	1.419.969.542	5.087.780	0	1.425.057.322
Veranderingen in reële waarde van afgedekte posities bij afdekking van het renterisico van een portefeuille	-1.238.299.395	-7.142.897	0	-1.245.442.292
Investerings in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	56.700	0	0	56.700
Materiële activa	62.537.094	948.852	0	63.485.946
Immateriële activa	23.113.785	0	12.797	23.126.581
Belastingvorderingen	36.438.090	62.143.292	0	98.581.381
Overige activa	138.060.730	131.744.284	13.810.413	283.615.427
Totaal activa	32.712.350.705	21.110.537.589	18.656.683	53.841.544.977

Verplichtingen	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2022
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	91.549.794	0	91.549.794
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	45.438.560.070	5.033.389.740	0	50.471.949.809
Derivaten gebruikt ter afdekking	124.026.690	4.440.760	0	128.467.450
Voorzieningen	7.518.817	1.675.242	0	9.194.059
Belastingverplichtingen	1.283.048	18.572.039	1.772.177	21.627.264
Overige verplichtingen	145.919.030	51.485.142	1.813.365	199.217.538
Totale verplichtingen	45.717.307.655	5.201.112.717	3.585.542	50.922.005.914

Verplichtingen	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2023
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	0	52.642.345	0	52.642.345

Verplichtingen	België	Nederland	Luxemburg	31/12/2023
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	45.669.260.892	4.914.449.047	0	50.583.709.939
Derivaten gebruikt ter afdekking	242.563.369	0	0	242.563.369
Voorzieningen	9.715.680	1.402.843	0	11.118.524
Belastingverplichtingen	1.351.126	17.193.955	2.838.294	21.383.375
Overige verplichtingen	155.691.223	42.100.536	2.232.232	200.023.990
Totale verplichtingen	46.078.582.291	5.027.788.725	5.070.526	51.111.441.542

Resultatenrekening	België	Nederland	Luxemburg	Conso	31/12/2022
Netto rentebaten	287.731.253	287.139.152	-8.644	0	574.861.761
Dividendinkomsten	453.677	0	0	0	453.677
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-17.091.444	2.963.489	65.576.535	-1.447.960	50.000.619
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	425.544	-3.051	0	0	422.493
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	13.877.289	109.055	0	0	13.986.344
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	-6.535.249	0	0	0	-6.535.249
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	21.766.601	-8.826	0	0	21.757.775
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	283.710	0	0	0	283.710
Netto overige exploitatiebaten	128.467.000	-84.647.173	-118.628	-147.339	43.553.860
Administratieve lasten	-349.897.484	-51.526.473	-5.017.355	1.595.300	-404.846.013
Afschrijvingen	-27.465.911	-367.109	-2.048	0	-27.835.067
Voorzieningen of terugnemings van voorzieningen	404.321	-375.336	0	0	28.984
Bijzondere waardeverminderingen of terugnemings van bijzondere waardeverminderingen	-14.005.291	-5.776.762	0	0	-19.782.053
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	-19.974	0	0	0	-19.974
Winst of verlies voor belastingen	38.394.041	147.506.966	60.429.860	0	246.330.867
Belastinglasten	3.564.296	-39.028.628	-14.782.381	0	-50.246.712
Winst of verlies na belastingen	41.958.338	108.478.338	45.647.479	0	196.084.154



Resultatenrekening	België	Nederland	Luxemburg	Conso	31/12/2023
Netto rentebaten	501.083.833	239.790.821	62.375	0	740.937.030
Dividendinkomsten	438.841	0	0	0	438.841
Netto baten uit provisies en vergoedingen	-21.353.251	2.247.589	70.444.242	-1.250.438	50.088.141
Gerealiseerde winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	-16.582	-847.338	0	0	-863.920
Winsten of verliezen uit financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-5.637.823	11.056	0	0	-5.626.767
Winsten of verliezen uit financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	845.992	0	0	0	845.992
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-5.615.140	-19.383	0	-0	-5.634.523
Gerealiseerde winsten of verliezen uit niet-financiële activa	-363.084	0	0	0	-363.084
Netto overige exploitatiebaten	127.329.077	-78.113.638	-99.100	-146.469	48.969.870
Administratieve lasten	-399.083.415	-48.689.111	-5.318.090	1.396.908	-451.693.708
Afschrijvingen	-23.885.290	-376.717	-1.839	0	-24.263.845
Voorzieningen of terugnemingen van voorzieningen	-240.349	148.768	0	0	-91.581
Bijzondere waardeverminderingen of terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen	-14.028.497	1.258.118	0	0	-12.770.379
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen en joint ventures	9.822	0	0	0	9.822
Winst of verlies voor belastingen	159.484.135	115.410.165	65.087.588	0	339.981.889
Belastinglasten	-50.089.586	-31.058.232	-16.231.657	0	-97.379.475
Winst of verlies na belastingen	109.394.550	84.351.933	48.855.931	0	242.602.414

De belangrijkste transactie tussen de operationele segmenten bestaat uit:

- De winstverdeling tussen het hoofdkantoor van de Vennootschap (gevestigd in België) en het bijkantoor (in Nederland). Meer informatie is hieronder opgenomen.
- De retrocessie van een deel van de beheervergoedingen van vermogensbeheeractiviteiten uitgevoerd in Luxemburg naar het hoofdkantoor van de Vennootschap als vergoeding voor de distributie van deze beleggingsproducten.

Het resultaat in Nederland wordt gerealiseerd door het bijkantoor van de Vennootschap, waarbij het hoofdkantoor van de Vennootschap het bijkantoor financiert en een aantal activiteiten uitvoert (voornamelijk in het kader van algemene strategie en risicobeheersing) voor het bijkantoor. De Vennootschap past een allocatiemechanisme toe (waarvoor een rulingaanvraag is ingediend die in afwachting is van goedkeuring door de Belastingdienst) voor de bepaling van de toerekening van de resultaten aan het bijkantoor. Dit mechanisme bestaat uit:

- Een rentevergoeding voor de verstrekte financiering waarmee een deel van de totale rentelasten van het hoofdkantoor wordt toegerekend (op basis van de verstrekte financiering) aan het bijkantoor (fungibility approach), die wordt geboekt onder de rubriek 'Netto rentebaten'.
- Een vergoeding voor de verantwoordelijkheden die worden uitgevoerd door het hoofdkantoor van de Vennootschap voor de waardeketen en de belangrijkste functies voor het nemen van ondernemersrisico's, die wordt geregistreerd onder 'Netto overige bedrijfskosten'.

Op 31 december 2019 liep de voorgaande ralingafpraak af en werd een nieuwe aanvraag ingediend voor een periode van 5 jaar. Het mechanisme zoals in de ingediende aanvraag, die op datum van dit verslag nog niet was goedgekeurd, is toegepast bij het opstellen van de balans en resultaten per 31 december 2023.

De toename van het nettorenteresultaat in België is voornamelijk het gevolg van de positieve evolutie van de rente-opbrengsten op de liquide middelen, krediet- en beleggingsportefeuille, derivaten en de financiering verstrekt aan het bijkantoor ten dele gecompenseerd met de extra financieringskost door de gestegen rente. De daling van de netto rentebaten in Nederland is het gevolg van de daling van de ontvangen wederbeleggingsvergoedingen en de toegenomen rentekosten op de effectiseringsuitgiftes (euribor 3 maanden) en de rentekost op de financiering verschaft door het hoofdhuis.

De netto overige exploitatiebaten bevatten, zoals hierboven toegelicht, de vergoeding aangerekend tussen hoofdhuis en bijkantoor met betrekking tot de niet-rentecomponent van de winstallocatie, en recuperaties van administratieve kosten (dossierkosten) van klanten en van huurlasten en IT-infrastructuur van agenten. De vergoeding aangerekend tussen hoofdhuis en bijkantoor met betrekking tot de niet-rentecomponent van de winstallocatie daalde in 2023 ten gevolge van de daling van het resultaat van het bijkantoor.



Informatie over belangrijke klanten

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

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

Country by Country rapportering

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

Landen	Activiteiten	31/12/2022						
		Opbrengsten	Resultaat voor belas- tingen	Actuele belastingen	Uitgestelde belastingen	Totale vennoot- schaps- belasting	Ontvangen subsidies	Gemiddel- de aantal werknemers in VTE
EU lidstaat		698.784.989	246.330.867	-51.833.361	1.586.649	-50.246.712	0	837
België	Bank	427.783.081	38.394.031	-3.741.353	7.305.650	3.564.296	0	749
Nederland	Bank	205.552.646	147.506.976	-33.309.628	-5.719.000	-39.028.628	0	77
Luxemburg	Andere financiële diensten	65.449.263	60.429.860	-14.782.381	0	-14.782.381	0	11

Landen	Activiteiten	31/12/2022					
		Opbrengsten	Resultaat voor belas- tingen	Actuele belastingen	Uitgestelde belastingen	Totale vennoot- schaps- belasting	Gemiddel- de aantal werknemers in VTE
Derde land		0	0	0	0	0	0
Totaal		698.784.989	246.330.867	-51.833.361	1.586.649	-50.246.712	837

Landen	Activiteiten	31/12/2023					
		Opbrengsten	Resultaat voor belas- tingen	Actuele belastingen	Uitgestelde belastingen	Totale vennoot- schaps- belasting	Gemiddel- de aantal werknemers in VTE
EU lidstaat		828.791.579	339.981.889	-79.513.593	-17.865.882	-97.379.475	911
België	Bank	595.314.955	159.484.125	-30.992.101	-19.097.485	-50.089.586	827
Nederland	Bank	163.069.107	115.410.175	-32.289.835	1.231.603	-31.058.232	71
Luxemburg	Andere financiële diensten	70.407.517	65.087.588	-16.231.657	0	-16.231.657	13
Derde land		0	0	0	0	0	0
Totaal		828.791.579	339.981.889	-79.513.593	-17.865.882	-97.379.475	911



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. .

	31/12/2022	31/12/2023
Geldmiddelen	55.189.178	62.600.333
Zichtrekeningen bij centrale banken	2.915.275.991	1.950.858.245
Zichtrekeningen bij andere financiële instellingen	260.337.850	201.538.583
Totaal	3.230.803.019	2.214.997.160

Per 31 december 2023 stond er 1.950.858.245 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, maar het overgrote deel betreft de depositorekening bij de ECB met name 1.511.125.125 euro bij de Belgische Nationale Bank en 23.841.130 euro bij de Nederlandse Bank.

12. Financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden

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

Financiële activa	31/12/2022			31/12/2023		
	Aantal	notioneel	boekwaarde	Aantal	notioneel	boekwaarde
Renteopties – caps	7	1.250.000.000	15.899.102	3	650.000.000	10.261.279
Caps effectiseringstransacties	4	3.011.796.945	91.686.815	4	2.857.860.129	52.790.422
Totaal			107.585.916			63.051.701

Financiële verplichtingen	31/12/2022			31/12/2023		
	Aantal	notioneel	boekwaarde	Aantal	notioneel	boekwaarde
Renteopties - caps	0	0	0	0	0	0
Caps effectiseringstransacties	4	3.011.796.945	91.549.794	4	2.857.860.129	52.642.345
Totaal			91.549.794			52.642.345

Niet beursgenoteerd (OTC) – renteopties - caps

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

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

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

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

Niet beursgenoteerd (OTC) – caps (effectiseringstransacties)

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

In 2017, 2018, 2019 en 2021 werden effectiseringstransacties uitgevoerd en hierbij werden er per transactie twee caps die elkaars spiegelbeeld zijn 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 2023 staat er voor 33.615.223 euro onder deze rubricering.

	31/12/2022	31/12/2023
Totale portefeuille	33.241.220	33.615.223
Indeling naar instrumenttype		
Niet-vastrentende effecten	0	0
Vastrentende effecten	33.241.220	33.615.223
Leningen en voorschotten	0	0
Indeling naar type rentevoet		
Variabel	26.334.447	26.511.850
Vast	6.906.773	7.103.373
Onbepaald	0	0
Geografische indeling		
België	4.278.897	4.740.447
Europese Monetaire Unie	28.962.323	28.874.776

	31/12/2022	31/12/2023
Rest van de wereld	0	0
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	0	0
1 tot 5 jaar	0	0
Meer dan 5 jaar	33.241.220	33.615.223
Onbepaald	0	0
Indeling volgens tegenpartij		
Openbare en regionale besturen	0	0
Kredietinstellingen	24.073.373	24.660.250
Overige financiële instellingen	9.167.847	8.954.973
Andere instellingen	0	0
Effectieve rentevoet per 31/12	2,90%	2,74%



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 2023 2.849.599.421 euro aan instrumenten opgenomen.

	31/12/2022	31/12/2023
Totale portefeuille	3.466.562.977	2.849.599.421
waarvan afgedekt via micro-hedges	789.926.262	830.239.518
Indeling naar instrumenttype		
Eigenvermogensinstrumenten	10.823.712	11.430.719
Schuldbewijzen	3.455.739.264	2.838.168.702
Indeling naar type rentevoet		
Variabel	934.996.787	746.610.931
Vast	2.520.742.477	2.091.557.772
Onbepaald	10.823.712	11.430.719
Geografische indeling		
België	672.274.442	531.023.311
Europese Monetaire Unie	2.310.539.831	1.883.163.651
Rest van de wereld	483.748.704	435.412.459
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	637.013.122	707.760.701
1 tot 5 jaar	1.889.988.922	1.315.079.142
Meer dan 5 jaar	928.737.220	815.328.860

	31/12/2022	31/12/2023
Onbepaald	10.823.712	11.430.719
Indeling volgens tegenpartij		
Openbare en regionale besturen	921.189.716	905.813.335
Kredietinstellingen	879.947.584	604.567.536
Overige financiële instellingen	583.199.885	513.254.745
Andere instellingen	1.082.225.791	825.963.806
Indeling volgens fase waardevermindering (bruto boekwaarde)		
Schuldbewijzen		
Fase 1	3.455.739.264	2.838.168.702
Fase 2	0	0
Fase 3	0	0
Indeling volgens fase waardevermindering (waardevermindering)		
Schuldbewijzen		
Fase 1	-1.969.074	-1.935.666
Fase 2	0	0
Fase 3	0	0
Effectieve rentevoet per 31/12	1,38%	1,77%

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

Per 31 december 2022 waren er in totaliteit voor 1.969.074 euro fase 1 bijzondere waardeverminderingen. Deze zijn in 2023 licht gedaald naar 1.935.666 euro. Meer informatie over de evolutie van de bijzondere waardeverminderingen is opgenomen onder 38.

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 2022 en 2023 werden geen posities gerealiseerd en bijgevolg geen waarderingswinsten overgeboekt naar reserves. In 2023 werden 438.841 euro dividenden ontvangen.

Er werden per einde 2023 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:



31/12/2022	Geamortiseerde kostprijs	Ongerealiseerde resultaten	Bijzondere waarde- vermindering	Reële waarde
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	983.062.543	-61.316.291	-556.536	921.189.716
Kredietinstellingen	915.739.133	-35.399.727	-391.823	879.947.584
Overige financiële instellingen	577.904.936	-5.449.606	-79.157	572.376.172
Andere instellingen	1.136.237.014	-53.069.664	-941.558	1.082.225.791
Eigenvermogensinstrumenten				
Aandelen en overige	15.561.165	-4.737.453		10.823.712
Totaal	3.628.504.791	-159.972.741	-1.969.074	3.466.562.977

31/12/2023	Geamortiseerde kostprijs	Ongerealiseerde resultaten	Bijzondere waarde- vermindering	Reële waarde
Schuldbewijzen				
Openbare en regionale besturen	940.290.836	-33.873.251	-604.251	905.813.335
Kredietinstellingen	617.972.074	-13.049.096	-355.442	604.567.536
Overige financiële instellingen	503.981.073	-2.072.117	-84.929	501.824.026
Andere instellingen	851.541.712	-24.686.863	-891.044	825.963.806
Eigenvermogensinstrumenten				
Aandelen en overige	15.561.165	-4.130.446		11.430.719
Totaal	2.929.346.860	-77.811.773	-1.935.666	2.849.599.421

15. Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

Er wordt een onderscheid gemaakt tussen 'leningen en voorschotten' en schuldbewijzen.

	31/12/2022	31/12/2023
Totale portefeuille	46.034.085.231	48.031.800.405
Indeling naar instrumenttype		
Leningen en voorschotten	39.518.598.090	40.941.681.240
Schuldbewijzen	6.515.487.141	7.090.119.165
Indeling naar producttype		
Leningen aan kredietinstellingen	1.240.668	2.056.122
Zekerheden in contanten aan financiële instellingen	56.522.000	126.423.820
Consumentenkrediet	385.141.837	427.815.655
Hypothecaire leningen	37.781.315.132	39.099.706.812
Leningen op termijn	1.247.430.997	1.242.177.824
Zichtdeposito's en voorschotten	3.928.875	3.059.280

	31/12/2022	31/12/2023
Leasing	43.018.581	40.441.728
Schuldbewijzen	6.515.487.141	7.090.119.165
Indeling schuldbewijzen naar type rentevoet		
Variabel	345.679.395	308.533.343
Vast	6.169.807.746	6.781.585.822
Geografische indeling schuldbewijzen		
België	2.002.493.138	2.136.488.477
Europese Monetaire Unie	3.713.011.700	4.124.025.357
Rest van de wereld	799.982.304	829.605.331
Indeling naar resterende looptijd volgens uiterste vervaldatum		
Schuldbewijzen		
Tot 1 jaar	929.766.789	1.021.014.528
1 tot 5 jaar	3.974.906.405	5.131.555.966
Meer dan 5 jaar	1.610.813.947	937.548.671
Leningen en voorschotten		
Tot 1 jaar	1.765.833.409	1.902.938.691
1 tot 5 jaar	6.708.285.578	6.965.765.218
Meer dan 5 jaar	31.044.479.103	32.072.977.331
Indeling schuldbewijzen volgens tegenpartij		
Openbare en regionale besturen	1.537.185.564	1.519.393.617
Kredietinstellingen	1.822.522.901	2.260.521.405
Overige financiële instellingen	740.040.234	737.674.336
Andere instellingen	2.415.738.442	2.572.529.806
Indeling volgens fase waardevermindering (bruto boekwaarde)		
Schuldbewijzen		
Fase 1	6.481.020.225	7.016.036.309
Fase 2	40.591.013	90.248.021
Fase 3	0	0
Leningen en voorschotten		
Fase 1	33.782.921.388	35.887.055.638
Fase 2	5.614.839.854	4.920.310.052
Fase 3	165.847.449	179.020.113
Indeling volgens fase waardevermindering (waardevermindering)		
Schuldbewijzen		
Fase 1	-4.502.977	-5.630.112
Fase 2	-1.621.119	-10.535.053
Fase 3	0	0
Leningen en voorschotten		



	31/12/2022	31/12/2023
Fase 1	-5.220.556	-6.060.704
Fase 2	-14.658.401	-12.163.032
Fase 3	-25.131.645	-26.480.827
Effectieve rentevoet schuldbewijzen per 31/12	1,71%	2,30%
Effectieve rentevoet leningen en voorschotten per 31/12	1,92%	2,19%

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 2023 6.060.704 euro fase 1 en 12.163.032 euro fase 2 bijzondere waardeverminderingen. Het bedrag aan fase 3 individuele waardeverminderingen is gestegen tot 26.480.827 euro. Meer informatie over de evolutie van de bijzondere waardeverminderingen is opgenomen onder 38.

Bij de schuldbewijzen zijn de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen gestegen tot 5.630.112 euro en 10.535.053 euro. Er zijn geen individuele bijzondere waardeverminderingen (fase 3) bij deze portefeuille. De stijging in stage 2 is het gevolg van de downgrade van 2 tegenpartijen ten belope van 8 mio euro.

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.

Daarnaast gebeurt een maandelijks prospectieve test ter controle dat de hedge accounting ruimte (kapitalen en interesten) voor de ingedekte portefeuille (in afloop waarbij rekening wordt gehouden met verwachte vervaldagen in plaats van contractuele vervaldagen) hoger is dan de ingenomen ruimte door de reeds bestaande afdekkingen. Binnen de opvolging

van de prospectieve test inzake kapitaal wordt een buffer gehanteerd die voldoende groot is om de mogelijkheid dat alle afgesloten swaptions intrinsieke waarde bekomen op te vangen.

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 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 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 -1.245.442.292 euro per 31 december 2023. Het betreft hier macro fair value hedges op het renterisico van een ingedekte portefeuille (hypothecaire) kredieten.

Macro hedge - reële waarde afdekking	Aantal	Notioneel	31/12/2022	Aantal	Notioneel	31/12/2023
Wijziging in de reële waarde afgedekte posities			-2.004.019.978			-1.245.442.292
Derivaten met negatieve marktwaarde (clean price)	4	600.000.000	-4.414.929	28	3.700.000.000	-163.508.044
Derivaten met positieve marktwaarde (clean price)	109	13.200.000.000	2.016.114.601	107	15.700.000.000	1.375.539.202

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 toepast. 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 2023 had de Vennootschap 8 swaptions afgesloten voor een nominaal bedrag van 1.150 miljoen. Per 31 december 2023 hadden zij intrinsieke waarde van 152,6 miljoen euro waarvoor een wijziging in reële waarde van

de afgedekte posities werd geregistreerd van 150,6 miljoen euro. 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 2023 betrof het een bedrag van -39.913.175 euro.

Vanaf 2022 werden ook eigen uitgegeven effecten onder 'Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs' ingedeekt.

Micro hedge - reële waarde afdekking	Aantal	Notioneel	31/12/2022	Aantal	Notioneel	31/12/2023
Wijziging in de reële waarde afgedekte activa posities			-70.488.629			-39.913.175
Derivaten met negatieve marktwaarde (clean price)	0	0	0	0	0	0
Derivaten met positieve marktwaarde (clean price)	11	836.373.888	70.676.406	11	836.373.888	39.978.996
Wijziging in de reële waarde afgedekte passiva posities			122.105.231			59.006.487
Derivaten met negatieve marktwaarde (clean price)	4	2.000.000.000	-122.093.421	4	2.000.000.000	-59.003.078
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.

Toelichting totalen derivaten gebruikt ter afdekking

Per 31 december 2023 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	31/12/2022	31/12/2023
Derivaten gebruikt ter afdekking (activa)	2.067.781.000	1.425.057.322
Fair value macro hedges	2.001.258.832	1.387.686.946
Fair value micro hedges	66.522.168	37.370.376

Derivaten gebruikt ter afdekking (passiva)		128.467.450		242.563.370
Fair value macro hedges	9.040.543		179.855.154	
Fair value micro hedges	119.426.907		62.708.216	

Verdere duiding is opgenomen onder toelichting 3 en toelichting 34.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vervaldagen van de derivatenposities.

31/12/2022	Notioneel	1 jaar	1-5 jaar	5-10 jaar	10-15 jaar	>15 jaar
Macro hedge - reële waarde afdekking	13.800.000.000	1.150.000.000	4.800.000.000	1.600.000.000	3.700.000.000	2.550.000.000
Micro hedge - reële waarde afdekking	2.836.373.888	0	2.523.549.500	312.824.388	0	0

31/12/2023	Notioneel	1 jaar	1-5 jaar	5-10 jaar	10-15 jaar	>15 jaar
Macro hedge - reële waarde afdekking	19.400.000.000	3.800.000.000	4.900.000.000	3.850.000.000	4.250.000.000	2.600.000.000
Micro hedge - reële waarde afdekking	2.836.373.888	753.797.500	1.814.815.000	267.761.388	0	0



17. Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures

De investeringen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures betreft een participatie 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.

	31/12/2022	31/12/2023
Investerings in gemeenschappelijke maatschappijen	46.878	56.700
Investerings in geassocieerde ondernemingen	0	0
waarvan niet individueel materieel	46.878	56.700
Totaal	46.878	56.700

De Vennootschap heeft de participatie in Jofico op 31 december 2023 op basis van de geauditeerde jaarrekening van Jofico geherwaardeerd met 9.822 euro.

	31/12/2022	31/12/2023
Aandeel van investeringen in geassocieerde ondernemingen die niet individueel materieel zijn	46.878	56.700
Resultaat voor belastingen	-19.974	9.822
Nettoresultaat	-19.974	9.822
Overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
Totale impact van het totaalresultaat	-19.974	9.822

18. Materiële activa

De materiële activa worden opgenomen op basis van het kostprijsmodel en zijn per 31 december als volgt samengesteld:

	31/12/2022	31/12/2023
Gebouwen, terreinen, uitrusting	74.383.845	63.176.917
Vastgoedbeleggingen	323.972	309.029
Totaal	74.707.817	63.485.946
Reële waarde vastgoedbeleggingen	323.972	309.028

De post "gebouwen, terreinen en uitrustingen" bevat de hoofdzetel die gehuurd wordt bij Investar en waarvoor een actief (gebruiksrecht) wordt opgezet dat over de looptijd van het contract wordt afgeschreven.

De portefeuille vastgoedbeleggingen betreft een beperkt aantal panden aangekocht 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.

	Terreinen en gebouwen (leasing)	IT- materiaal	IT- materiaal (leasing)	Ander materiaal	Ander materiaal (leasing)	Totaal	Vastgoed- beleggingen
Aanschaffingswaarde per 1 januari 2022	58.259.611	22.654.250	6.170.362	22.507.136	5.943.091	115.534.450	459.431
Leasing addities en afboekingen	32.694	0	-11.618	0	-294.099	-273.023	0
Aanschaffingen	0	7.839.581	0	799.691	0	8.639.272	0
Vervreemdingen en buiten gebruik stellingen	0	-3.271.274	0	-946.703	0	-4.217.977	-74.674
Overdrachten	0	0	0	0	0	0	0
Overige mutaties	0	-5.052.491	0	0	0	-5.052.491	0
Aanschaffingswaarde per 31 december 2022	58.292.305	22.170.065	6.158.744	22.360.125	5.648.992	114.630.231	384.757
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindering- en per 1 januari 2022	-6.384.725	-14.996.515	-2.093.643	-6.495.186	-3.538.952	-33.509.020	-56.964
Leasing addities en afboekingen	488.719	0	0	0	1.412.153	1.900.872	0
Aanschaffingen	0	0	0	0	0	0	0

	Terreinen en gebouwen (leasing)	IT- materiaal	IT- materiaal (leasing)	Ander materiaal	Ander materiaal (leasing)	Totaal	Vastgoed- beleggingen
Vervreemdingen en buiten gebruik stellingen	0	3.242.926	0	673.158	0	3.916.084	7.149
Afschrijvingen	-4.595.035	-3.136.933	-1.324.093	-1.937.100	-1.559.894	-12.553.055	-10.969
Overdrachten	0	0	0	0	0	0	0
Overige mutaties	0	-1.267	0	0	0	-1.267	0
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindering- en per 31 december 2022	-10.491.041	-14.891.789	-3.417.736	-7.759.128	-3.686.693	-40.246.387	-60.784
Nettoboekwaarde per 31 december 2022	47.801.264	7.278.276	2.741.008	14.600.997	1.962.299	74.383.844	323.972
	Terreinen en gebouwen (leasing)	IT- materiaal	IT- materiaal (leasing)	Ander materiaal	Ander materiaal (leasing)	Totaal	Vastgoed- beleggingen
Aanschaffingswaarde per 1 januari 2023	58.292.305	22.170.065	6.158.744	22.360.125	5.648.992	114.630.231	384.757
Leasing addities en afboekingen	-2.769.568	0	-15.592	0	-273.088	-3.058.248	0
Aanschaffingen	0	2.996.008	0	666.141	0	3.662.149	0
Vervreemdingen	0	-4.644.888	0	-920.006	0	-5.564.894	-6.547
Overdrachten	0	0	0	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	54.940	0	54.940	0
Aanschaffingswaarde per 31 december 2023	55.522.737	20.521.186	6.143.152	22.161.199	5.375.904	109.724.178	378.210
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waarde- verminderingen per 1 januari 2023	-10.491.041	-14.891.789	-3.417.736	-7.759.128	-3.686.693	-40.246.387	-60.784
Leasing addities en afboekingen	320.570	0	33.833	0	1.066.468	1.420.871	0
Aanschaffingen	0	0	0	0	0	0	0
Vervreemdingen	0	4.292.513	0	814.606		5.107.119	1.148
Afschrijvingen	-4.541.014	-3.725.292	-1.043.847	-2.050.916	-1.467.794	-12.828.863	-9.545
Overdrachten	0	0	0	0	0	0	0

	Terreinen en gebouwen (leasing)	IT- materiaal	IT- materiaal (leasing)	Ander materiaal	Ander materiaal (leasing)	Totaal	Vastgoed- beleggingen
Overige mutaties	0	0	0	0	0	0	0
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindering- en per 31 december 2023	-14.711.485	-14.324.569	-4.427.750	-8.995.437	-4.088.019	-46.547.260	-69.180
Nettoboekwaarde per 31 december 2023	40.811.252	6.196.617	1.715.402	13.165.762	1.287.885	63.176.917	309.028

19. Immateriële activa

Per 31 december waren de immateriële activa die opgenomen worden op basis van het kostprijsmodel als volgt samenge-
steld:

	Gekochte software	Ontwikkelde software	Goodwill	Totaal
Aanschaffingswaarde per 1 januari 2022	18.371.597	176.673.461	0	195.045.058
Leasing addities en afboekingen	0			0
Aanschaffingen	334.184	7.167.329	0	7.501.513
Vervreemdingen en buiten gebruik stellingen	-1.143.771	-64.601.528	0	-65.745.299
Overdrachten	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	0
Aanschaffingswaarde per 31 december 2022	17.562.011	119.239.261	0	136.801.272
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 1 januari 2022	-13.546.887	-143.390.030	0	-156.936.917
Leasing addities en afboekingen	0	0	0	0
Aanschaffingen	0	0	0	0
Vervreemdingen en buiten gebruik stellingen	1.143.757	64.601.528	0	65.745.286
Afschrijvingen	-1.698.366	-13.572.678	0	-15.271.044
Overdrachten	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	0
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2022	-14.101.495	-92.361.179	0	-106.462.675
Nettoboekwaarde per 31 december 2022	3.460.515	26.878.082	0	30.338.597



	Gekochte software	Intern ontwikkelde software	Goodwill	Totaal
Aanschaffingswaarde per 1 januari 2023	17.562.011	119.239.261	0	136.801.272
Leasing addities en afboekingen	0	0	0	0
Aanschaffingen	528.802	3.997.715	0	4.526.517
Vervreemdingen	-42.562	-48.609.666	0	-48.652.228
Overdrachten	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	0
Aanschaffingswaarde per 31 december 2023	18.048.251	74.627.310	0	92.675.561
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 1 januari 2023	-14.101.495	-92.361.179	0	-106.462.675
Leasing addities en afboekingen	0	0	0	0
Aanschaffingen	0	0	0	0
Vervreemdingen	9.949	48.329.184	0	48.339.133
Afschrijvingen	-1.057.422	-10.368.016	0	-11.425.438
Overdrachten	0	0	0	0
Overige mutaties	0	0	0	0
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2023	-15.148.968	-54.400.011	0	-69.548.980
Nettoboekwaarde per 31 december 2023	2.899.282	20.227.299	0	23.126.581

Het bedrag aan afschrijvingen van 11.425.438 euro van boekjaar 2023 is terug te vinden in de resultatenrekening bij de afschrijvingen van de betrokken activa.

In 2023 werd 48,6 miljoen euro (volledig afgeschreven) geactiveerde kosten van zelf ontwikkelde software buiten gebruik gesteld.

20. Belastingvorderingen en verplichtingen

De belastingpositie kan als volgt worden samengevat:

	31/12/2022	31/12/2023
Actuele belastingvorderingen	41.135.648	84.612.533
Uitgestelde belastingvorderingen	44.781.649	13.968.849
Totaal belastingvorderingen	85.917.297	98.581.381
Actuele belastingverplichtingen	3.056.183	4.189.420
Uitgestelde belastingverplichtingen	18.571.081	17.193.955
Totaal belastingverplichtingen	21.627.264	21.383.375

	31/12/2022	31/12/2023
Totaal geglobaliseerde uitgestelde belastingen	26.210.568	-3.225.106

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

Uitgestelde belastingen per type	31/12/2021	Wijziging via overige onderdelen van het totaalresultaat	Wijziging via winst of verlies	31/12/2022	Wijziging via overige onderdelen van het totaalresultaat	Wijziging via winst of verlies	31/12/2023
Belastingvorderingen op derivaten	0	0	0	0	0	0	0
DBI en fiscale verliezen	21.475.177	0	9.408.923	30.884.099	0	-19.305.116	11.578.984
Belastingverplichtingen op financiële instrumenten aan reële waarde	0	21.179.712	1.140.354	22.320.066	-12.750.423	-211.498	9.358.145
Belastingvorderingen op overige posten	4.392.321	581.595	4.554.926	9.528.842	1.180.631	1.207.677	11.917.150
Totaal gedecompen- seerde belasting- vorderingen	25.867.498	21.761.307	15.104.203	62.733.007	-11.569.793	-18.308.936	32.854.278
Belastingverplichtingen op financiële instrumenten aan reële waarde	14.293.860	-13.800.401	-493.459	0	0	0	0
Belastingverplichtingen op financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	22.026.810	0	1.312.234	23.339.044	0	2.852.428	26.191.472
Belastingverplichtingen op derivaten	484.619	0	12.698.779	13.183.398	0	-3.295.483	9.887.916
Belastingverplichtingen op overige posten	0	0	0	0	0	0	0
Totaal gedecompen- seerde belastingver- plichtingen	36.805.289	-13.800.401	13.517.555	36.522.443	0	-443.055	36.079.388
Gecompenseerde belastingvorderingen	-10.937.791	35.561.708	1.586.648	26.210.565	-11.569.793	-17.865.881	-3.225.110

De belangrijkste posten in 2023 waren een uitgestelde belastingverplichting van 26.191.472 euro op de waardering tegen geamortiseerde kostprijs (met de effectieve rente), een belastingvordering van 11.578.984 euro inzake overdraagbare fiscale verliezen en definitief belaste inkomsten (DBI) en een belastingvordering van 11.917.150 euro voornamelijk gelinkt aan de ECL (fase 1 en fase 2). De uitgestelde belastingverplichtingen op derivaten namen in 2023 af ten gevolge van de negatieve evolutie van de reële waarde. De daling van de belastingvordering inzake overdraagbare fiscale verliezen is het gevolg van het aanwenden van de overgedragen DBI-aftrek en fiscale verliezen in de berekening van de actuele vennootschapsbelasting.

Bij het aanleggen van uitgestelde belastingvorderingen wordt steeds beoordeeld of deze kunnen worden benut. Ten gevolge van de verbeterde renteverwachtingen is de beoordeling van de Vennootschap dat er naar de toekomst voldoende

winstgevendheid beschikbaar is om de belastingslatenties aan te wenden, bijgevolg werd in 2023 geen waardevermindering geboekt.

Bij toelichting 39 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:

	31/12/2022	31/12/2023
Vooruitbetaalde kosten	14.346.949	12.416.148
Andere activa in het kader van kredietverlening	90.543.894	104.292.138
Andere activa in het kader van effectentransacties	354.677	253.730
Andere activa in het kader van betalingsverkeer	68.277.957	73.910.156
Toe te wijzen posten	90.832.336	92.743.255
Totaal overige activa	264.355.813	283.615.427

Andere activa gerelateerd aan kredietverlening betreffen kredietvoorschotten op notarisrekeningen en bij de externe beheerder in verband met de Nederlandse leningen.



Activa in het kader van effectentransacties zijn gerelateerd aan te ontvangen vergoedingen die periodiek (maandelijks) worden afgerekend voor de verkoop van beleggingsfondsen van externe fondsbeheerders (op instap en op portefeuille).

Activa met betrekking tot betalingsverkeer betreft transitierekeningen voor debet en kredietkaarten.

Onder de 'toe te wijzen posten' staan de bedragen die tot definitieve toewijs op specifieke boekhoudrekeningen staan, voorschotten aan agenten en personeel en rekeningcourant van verbonden ondernemingen.

22. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs

	31/12/2022	31/12/2023
Deposito's van centrale banken	0	0
Deposito's van kredietinstellingen	1.786.200.219	1.130.294.811
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	42.183.647.761	42.615.213.836
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen - kasbons	0	0
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen - obligaties	6.405.181.945	6.752.523.947
Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	0	0
Overige financiële verplichtingen	96.919.884	85.677.345
Totaal	50.471.949.809	50.583.709.939

22.1. Deposito's van centrale banken

De Vennootschap heeft geen deposito's van centrale banken.

22.2. Deposito's van kredietinstellingen

De deposito's van kredietinstellingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2022	31/12/2023
Deposito's van kredietinstellingen	1.786.200.219	1.130.294.811
Indeling per producttype		
Zichtdeposito's en voorschotten	6.706.162	7.148.817
Terugkoop overeenkomsten	0	0
Zekerheden in contanten bij financiële instellingen	1.779.494.057	1.123.145.994
Geografische indeling		
België	163.162.174	99.836.817
Europese Monetaire Unie	1.623.038.046	1.030.457.994
Rest van de wereld	0	0
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	1.786.200.219	1.130.294.811
1 tot 5 jaar	0	0
Effectieve rentevoet per 31/12	1,89%	3,88%

De zekerheden in contanten betreffen ontvangen 'cash collateral' voor de lopende derivatencontracten. Ten gevolge van de evolutie van de rentecurves hebben het grootste deel van deze contracten een positieve reële waarde, waardoor de Vennootschap (bijkomende) zekerheden ontvangt.

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:

	31/12/2022	31/12/2023
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	42.183.647.761	42.615.213.836
Indeling per producttype		
Zichtdeposito's en voorschotten	7.365.063.770	6.190.831.697
Deposito's met vaste looptijd	979.298.275	8.417.221.745
Gereguleerde spaardeposito's	29.969.958.845	24.767.331.301
Deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen	747.960.664	621.230.799
Zekerheden in contanten	176.307.000	109.204.000
Overige deposito's	2.945.059.207	2.509.394.293
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	581.983.602	6.705.498.558
1 tot 5 jaar	554.922.834	1.820.093.014
Meer dan 5 jaar	18.698.839	834.173
Onbepaald	41.028.042.486	34.088.788.091
Effectieve rentevoet per 31/12	0,17%	1,35%

De uitstaande bedragen op zichtrekeningen blijven hoog maar zijn in 2023 beperkt gedaald. De deposito's met vaste looptijd (termijnrekeningen) zijn aanzienlijk gestegen door het succes van de één-jarige termijndeposito en door de hogere rentevergoeding die er gegeven kan worden door de gewijzigde rentecurves. Het grootste deel van deze stijging op de termijnrekeningen is afkomstig van de geregementeerde spaardeposito's (vandaar de grote daling bij dit producttype). Meer informatie over de betrokken rentevergoedingen is opgenomen onder de toelichting 28.

De deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen bevatten de nog niet opgenomen bedragen bij hypothecaire leningen 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.

De zekerheden in contanten betreffen betaalde 'cash collateral' voor de lopende derivatencontracten.

Onder de 'overige deposito's' staan de spaarinlagen van het bijkantoor in Nederland en deze van de niet-gereguleerde spaarrekeningen in België.

22.4. Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen – obligaties

Onder deze rubriek staan de door Green Apple uitgegeven obligaties, de EMTN-uitgiftes en de Covered bonds.

	31/12/2022	31/12/2023
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen - obligaties	6.405.181.945	6.752.523.947
Green Apple 2017-I NHG	436.106.835	375.479.158
Green Apple 2018-I NHG	447.078.009	378.469.993
Green Apple 2019-I NHG	470.269.629	411.049.312
Green Apple 2021-I	565.507.867	528.118.792
EMTN	2.486.449.346	2.552.416.988
Belgische Hypotheek Pandbrieven Programma	1.999.770.260	2.506.989.705
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	256.144.636	1.057.769.152
1 tot 5 jaar	3.743.813.951	4.177.688.635
Meer dan 5 jaar	2.405.223.358	1.517.066.160
Effectieve rentevoet per 31/12	1,60%	2,32%

De SPV Green Apple betreffen effectiseringen van Nederlandse hypothecaire leningen. De A-notes van deze transacties werden geplaatst bij externe institutionele investeerders. Per einde 2023 zijn de onderstaande effectiseringstransacties uitgegeven:

- SPV Green Apple 2017 I NHG uitgegeven op 5 oktober 2017 voor een notioneel bedrag (A-notes) van 1,2 miljard euro. De notes lopen tot 2056 met een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling vanaf maart 2024.
- SPV Green Apple 2018 I NHG uitgegeven op 26 juni 2018 voor een notioneel bedrag (A-notes) van 1,0 miljard euro met contractuele vervaldag in 2057 met een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling vanaf januari 2025.
- SPV Green Apple 2019 I NHG uitgegeven op 26 juni 2019 voor een notioneel bedrag (A-notes) van 825 miljoen euro. De notes lopen tot 2058 met een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling vanaf januari 2026.
- SPV Green Apple 2021-I uitgegeven op 23 juni 2021 voor een notioneel bedrag (A-notes) van 650 miljoen euro. De notes lopen tot 2060 met een mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling vanaf januari 2028.

Onder het EMTN-programma werden 5 uitgiftes gerealiseerd. Op 4 februari 2019 is een senior preferred obligatie voor 500 miljoen euro uitgegeven met een looptijd van 5 jaar. Op 27 januari 2020 is een senior non preferred obligatie voor 500 miljoen euro uitgegeven met een looptijd van 7 jaar en op 9 oktober 2020 werd een senior non preferred obligatie voor 500

miljoen euro uitgegeven met een looptijd van 6 jaar. In 2022 werden 2 green senior non-preferred obligaties uitgegeven, de eerste op 8 februari 2022 en een tweede op 29 november 2022 voor respectievelijk 600 miljoen euro en 500 miljoen euro, met een looptijd van 7 jaar en 5 jaar.

In het kader van het Covered bond programma werd in 2021 in 2 keer voor 1,0 miljard euro aan pandbrieven uitgegeven. De eerste keer op 11 februari 2021 voor 500 miljoen euro met een looptijd van 10 jaar, en een tweede keer op 8 oktober 2021 voor opnieuw 500 miljoen euro met een looptijd van 20 jaar. Gedurende 2022 werd in 2 rondes telkens 500 miljoen euro uitgegeven, op 23 februari 2022 met een looptijd van 7 jaar, en op 20 oktober 2022 met een looptijd van 4 jaar. In 2023 werd op 22 juni een uitgifte gedaan voor 500 miljoen met een looptijd van 5 jaar.

Meer informatie over de uitgifteprogramma's is terug te vinden op www.argenta.eu.

22.5. Achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen

De Vennootschap heeft geen uitstaande achtergestelde schuldbewijzen.

22.6. Overige financiële verplichtingen

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

	31/12/2022	31/12/2023
Overige financiële verplichtingen	96.919.884	85.677.345
Indeling naar type		
Leasing	96.919.884	85.677.345
Indeling naar resterende looptijd of maturiteit		
Tot 1 jaar	14.584.210	13.121.106
1 tot 5 jaar	46.786.688	44.070.231
Meer dan 5 jaar	35.548.986	28.486.008

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 2021	2.313.676	2.544.725	969.798	228.724	6.056.923
Toevoegingen	0	0	368.400	13.151	381.551
Tegenboekingen wegens gebruik	0	-148.321	0	-6.320	-154.641
Tegenboekingen wegens overtoellig	0	-255.894	0	0	-255.894

	Pensioen- verplichtingen	Lopende rechts- geschillen	Toegezegde leningen, financiële garanties en overige toezeggingen	Andere voorzieningen	Totaal
Overige	3.166.120	0	0	0	3.166.120
Eindbalans per 31 december 2022	5.479.796	2.140.510	1.338.198	235.555	9.194.059
Toevoegingen	0	574.808	0	4.093	578.901
Tegenboekingen wegens gebruik	0	-97.395	0	0	-97.395
Tegenboekingen wegens overtollig	0	-88.168	-301.758	0	-389.926
Overige	1.832.884	0	0	0	1.832.884
Eindbalans per 31 december 2023	7.312.680	2.529.756	1.036.440	239.648	11.118.524

De voorzieningen voor lopende rechtsgeschillen en de andere voorzieningen 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 lopende rechtsgeschillen.

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.

Het tijdstip van de uitgaande kasstromen die samenhangen met deze voorzieningen, is per definitie onzeker, gezien de onvoorspelbaarheid van de uitkomst van en de tijd die verbonden is met het afwikkelen van geschillen.



Toelichting groepsverzekering

De Vennootschap voorziet in een 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 op de betaalde premies 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 eindoordeel 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 betaalde bijdrage voor dit plan in 2023 bedraagt 205.266 euro.

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	31/12/2022	31/12/2023
Contante waarde van de brutopensioenverplichting aan het begin van het jaar	79.148.252	52.910.073
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	7.241.178	4.752.083
Rentelasten	692.688	2.071.600
Effect van wijzigingen in demografische hypothesen	271.896	-546.385
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	-36.357.706	3.128.413
Ervaringsaanpassingen	2.892.397	-56.982
Betaalde uitkeringen	-978.632	-970.453
Contante waarde van de brutopensioenverplichting aan het einde van het jaar	52.910.073	61.288.349
Reële waarde van de verzekeringscontracten aan het begin van het jaar	76.834.576	47.430.277
Rentebaten	676.558	1.918.702
Bijdragen van de werkgever	6.440.228	7.776.570
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	-33.891.178	3.261.022
Ervaringsaanpassingen	-1.651.275	-5.440.449
Betaalde uitkeringen	-978.632	-970.453
Reële waarde van de verzekeringscontracten aan het einde van het jaar	47.430.277	53.975.669
(Tekort) of overschot	-5.479.796	-7.312.680
Actiefplafond	0	0
Nettopensioenverplichting	-5.479.796	-7.312.680
Nettopensioenverplichting aan het begin van het jaar	-2.313.676	-5.479.796
(Lasten) en baten opgenomen in de winst- en verliesrekening	-7.257.308	-4.904.981
Herwaarderingen opgenomen in eigen vermogen	-2.349.040	-4.704.473
Bijdragen van de werkgever	6.440.228	7.776.570
Nettopensioenverplichting aan het einde van het jaar	-5.479.796	-7.312.680
(Lasten) en baten opgenomen in de winst- en verliesrekening	-7.257.308	-4.904.981
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	-7.241.178	-4.752.083
Pensioenkosten toegerekend aan verstreken dienstjaren en verlies bij afwikkeling	0	0
Rentelasten	-692.688	-2.071.600
Rentebaten	676.558	1.918.702
Herwaarderingen opgenomen in eigen vermogen	-2.349.040	-4.704.473
Effect van wijzigingen in demografische hypothesen	-271.896	546.385
Effect van wijzigingen in financiële hypothesen	2.466.528	132.609
Ervaringsaanpassingen	-4.543.672	-5.383.467
Actiefplafond	0	0

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	906	72
Passieve aangeslotenen	1.104	139
Schatting bijdragen 2024	6.835.426	1.471.502

Gehanteerde hypothesen

Bij de Belgische vaste bijdrage-plannen werden volgende hypothesen gehanteerd: discontovoet 3,42% (3,80% in 2022), inflatiepercentage 4,60% in het eerste jaar, daarna jaarlijks 2,00% (4,90% in het eerste jaar, daarna jaarlijks 1,90% in 2022), salarisstijging 2,50% (3,00% in 2022), sterftetafels ervaringstafels Assuralia 2011-2015 en verloop op basis van geobserveerde historische gegevens, opgesplitst per leeftijdscategorie.

Bij de Nederlandse vaste prestatie-plannen werden volgende hypothesen gehanteerd: discontovoet 3,42% (3,80% in 2022), inflatiepercentage 4,00% in het eerste jaar, daarna 2,00% (5,40% in het eerste jaar, daarna 2,00% in 2022), salarisstijging 2,00% (2,20% in 2022), sterftetafels prognosetafel AG 2014 en verloop op basis van geobserveerde historische gegevens.

Gevoeligheid van de bruto pensioenverplichting

	31/12/2022	31/12/2023
Discontovoet	- 100 bp	- 100 bp
Impact op de brutopensioenverplichting	+19,37%	+19,62%
Impact op de reële waarde van de verzekeringscontracten	+19,06%	+19,04%
Salarisstijging	- 100 bp	- 100 bp
Impact op de brutopensioenverplichting	-1,26%	-1,48%
Impact op de reële waarde van de verzekeringscontracten	+0,00%	+0,00%

Gewogen gemiddelde looptijd

	31/12/2022	31/12/2023
--	------------	------------

Gemiddelde looptijd van de verplichting

16,1

16,3

24. Overige verplichtingen

De overige verplichtingen zijn als volgt samengesteld:

	31/12/2022	31/12/2023
Sociale lasten	9.887.253	11.867.629
Leveranciersrekeningen	35.436.375	52.185.497
Schulden andere groepsmaatschappijen	11.981.992	14.339.377
Schulden agenten	27.405.572	27.150.375
Nog toe te wijzen posten kredieten	36.480.031	24.946.874
Nog toe te wijzen posten betalingsverkeer	36.175.782	37.715.866
Nog toe te wijzen posten beleggingen	8.071.800	5.851.372
Diverse taken	1.756.196	3.151.900
Overige	32.022.535	22.815.100
Totaal	199.217.538	200.023.990

Onder de boekhoudrekeningen 'toe te wijzen posten' staan voornamelijk de bedragen die enkele dagen (tot definitieve toewijs) op deze boekhoudrekeningen staan. De overige betreffen tussenrekeningen met betrekking tot de handelsschulden en effectisering.

Onder 'schulden andere groepsmaatschappijen' zijn onder meer de rekening-couranten opgenomen tussen de niet geconsolideerde dochtermaatschappij van de groep.

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 239.658 euro in 2023.

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

	Gebruiksrecht	Leasevordering	Leaseverplichting
Openingsbalans 01/01/2022	58.355.746	33.450.300	93.169.126
Toevoegingen	1.850.969	11.777.709	18.399.015
Interestkost verplichting/ interestopbrengst vordering		327.905	620.547
Leasebetalingen		-7.192.288	-14.930.306
Afschrijvingen	-7.479.022	0	0
Aanpassingen door herwaarderingen	220.113	4.654.955	-338.498
Aanpassingen door contractwijzigingen	0	0	0
Afboekingen	-443.605		
Eindbalans 31/12/2022	52.504.201	43.018.581	96.919.884
	Gebruiksrecht	Leasevordering	Leaseverplichting
Openingsbalans 01/01/2023	52.504.201	43.018.581	96.919.884

Toevoegingen	1.578.498	6.037.831	7.616.330
Interestkost verplichting/ interestopbrengst vordering		805.887	1.140.978
Leasebetalingen		-9.295.579	-16.658.977
Afschrijvingen	-7.052.655		
Aanpassingen door herwaarderingen	25.109	-124.992	-3.340.869
Aanpassingen door contractwijzigingen			
Afboekingen	-3.240.613		
Eindbalans 31/12/2023	43.814.539	40.441.728	85.677.345

De rentebaten met betrekking tot de leasevorderingen zijn opgenomen onder 'rentebaten op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs'.

De toename in leasingverplichtingen is het gevolg van de hernieuwingen van huurcontracten (kantorennetwerk) en huurindexeringen.

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	Aanschaffingswaarde	Gecumuleerde afschrijvingen	Nettoboekwaarde
Leasing wagens	-1.559.895	5.648.992	-3.686.693	1.962.299
Leasing materiële vaste activa	-1.324.093	6.158.744	-3.417.733	2.741.011
Leasing gebouwen zonder sublease	-204.349	2.171.707	-804.784	1.366.923
Leasing andere gebouwen	-4.390.685	56.120.599	-9.686.631	46.433.968
Totaal 31/12/2022	-7.479.022	70.100.042	-17.595.841	52.504.201

Actief	Afschrijvingen	Aanschaffingswaarde	Gecumuleerde afschrijvingen	Nettoboekwaarde
Leasing wagens	-1.467.794	5.375.905	-4.088.018	1.287.887
Leasing materiële vaste activa	-1.043.847	6.143.152	-4.427.750	1.715.403
Leasing gebouwen zonder sublease	-254.905	1.886.016	-737.890	1.148.126
Leasing andere gebouwen	-4.286.109	53.636.721	-13.973.598	39.663.124
Totaal 31/12/2023	-7.052.655	67.041.795	-23.227.256	43.814.539

Leaseverplichtingen

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

Leaseverplichting (onverdisconteerd)	31/12/2022	31/12/2023
Tot 1 jaar	15.531.550	14.316.478
1 tot 5 jaar	48.206.738	45.830.046
Meer dan 5 jaar	36.627.952	29.623.513
Totaal	100.366.240	89.770.037

Leaseverplichting (verdisconteerd)	31/12/2022	31/12/2023
Tot 1 jaar	14.584.210	13.121.106
1 tot 5 jaar	46.786.688	44.070.232
Meer dan 5 jaar	35.548.986	28.486.008
Totaal	96.919.884	85.677.345

De gemiddelde verdisconteringsvoet van de leaseverplichtingen bedraagt 3,46% (vorig boekjaar 3,70%).

Leasevorderingen

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

Leasevorderingen (onverdisconteerd)	31/12/2022	31/12/2023
Tot 1 jaar	8.360.628	8.614.494
1 tot 5 jaar	26.870.438	27.039.010
Meer dan 5 jaar	9.640.094	7.575.770
Totaal	44.871.160	43.229.274

Leasevorderingen (verdisconteerd)	31/12/2022	31/12/2023
Tot 1 jaar	7.702.770	7.683.812
1 tot 5 jaar	25.991.166	25.588.538
Meer dan 5 jaar	9.324.645	7.169.378
Totaal	43.018.581	40.441.728

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 uitvoerbaar 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 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 in hoofdzaak bekomen op basis van interne berekeningen, met uitzondering van de schuldbewijzen die genoteerd zijn. 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 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 waarderingsmethoden 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.

De tabel bevat niet de reële waarde van de niet-financiële instrumenten zoals materiële vaste activa en overige immateriële activa die reeds besproken werden bij de respectieve toelichtingen.

	Boekwaarde 31/12/2022	Reële waarde 31/12/2022	Boekwaarde 31/12/2023	Reële waarde 31/12/2023
Kasmiddelen en kasequivalenten	55.189.178	55.189.178	62.600.333	62.600.333
Tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	3.175.613.841	3.175.613.841	2.152.396.828	2.152.396.828
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Leningen aan kredietinstellingen	1.240.668	1.240.668	2.056.122	2.056.122
Zekerheden in contanten aan financiële instellingen	56.522.000	56.522.000	126.423.820	126.423.820
Leningen en voorschotten op andere cliënten				
Consumentenkrediet	385.141.837	368.330.344	427.815.655	422.342.039
Hypothecaire leningen	37.781.315.132	33.794.613.801	39.099.706.812	35.898.361.333
Leningen op termijn	1.247.430.997	1.161.345.489	1.242.177.824	1.196.246.650
Zichtdeposito's en voorschotten	3.928.875	3.928.875	3.059.280	3.059.280
Leasing	43.018.581	43.018.581	40.441.728	40.441.728

	Boekwaarde 31/12/2022	Reële waarde 31/12/2022	Boekwaarde 31/12/2023	Reële waarde 31/12/2023
Schuldbewijzen	6.515.487.141	6.037.076.280	7.090.119.165	6.867.504.711
Totaal financiële activa	49.264.888.250	44.696.879.057	50.246.797.566	46.771.432.843
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs				
Deposito's van centrale banken	0	0	0	0
Deposito's van kredietinstellingen	1.786.200.219	1.786.200.219	1.130.294.811	1.130.294.811
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen				
Zichtdeposito's en voorschotten	7.365.063.770	7.365.063.770	6.190.831.697	6.190.831.697
Deposito's met vaste looptijd	979.298.275	962.296.363	8.417.221.745	8.458.487.079
Gereguleerde spaardeposito's	29.969.958.845	29.969.958.845	24.767.331.301	24.767.331.301
Deposito's gekoppeld aan hypothecaire leningen	747.960.664	761.427.467	621.230.799	663.989.874
Zekerheden in contanten	176.307.000	176.307.000	109.204.000	109.204.000
Overige deposito's	2.945.059.207	2.945.059.207	2.509.394.293	2.509.394.293
Uitgegeven niet-achtergestelde schuldbewijzen				
Overige	6.405.181.945	5.896.734.456	6.752.523.947	6.408.499.545
Overige financiële verplichtingen	96.919.884	96.919.884	85.677.345	85.677.345
Totaal financiële verplichtingen	50.471.949.809	49.959.967.211	50.583.709.939	50.323.709.945

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.

31/12/2022	Reële waarde	Level 1	Level 2	Level 3
Kasmiddelen en kasequivalenten	55.189.178	0	55.189.178	0
Tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	3.175.613.841	0	3.175.613.841	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamorti- seerde kostprijs	41.466.076.038	4.691.706.990	1.449.622.967	35.324.746.081
Leningen en voorschotten	35.428.999.757	0	104.710.123	35.324.289.634
Schuldbewijzen	6.037.076.280	4.691.706.990	1.344.912.844	456.447
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	49.959.967.211	3.971.822.821	42.339.508.925	3.648.635.465
31/12/2023	Reële waarde	Level 1	Level 2	Level 3
Kasmiddelen en kasequivalenten	62.600.333	0	62.600.333	0

Tegoeden bij centrale banken en overige direct opvraagbare deposito's	2.152.396.828	0	2.152.396.828	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	44.556.435.683	5.535.760.981	1.497.513.676	37.523.161.025
Leningen en voorschotten	37.688.930.972	0	171.980.950	37.516.950.022
Schuldbewijzen	6.867.504.711	5.535.760.981	1.325.532.727	6.211.003
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	50.323.709.945	3.950.759.082	42.715.541.420	3.657.409.443

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 inclusief een add-on van 15bp om een potentieel verlies van een stuk commerciële marge ingeval verkoop te reflecteren in de waardering, een kapitaalkost en een kredietkost. Voor de Nederlandse hypotheekleningen worden cashflows na renteherziening niet meegenomen voor de reële waarde berekening.

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).

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, geregementeerde 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 achtergestelde leningen en deposito's met vaste looptijd waarbij een marktwaardering wordt berekend op basis van een DCF-model. De uitgegeven Covered bonds en uitgiftes onder het EMTN-programma worden opgenomen onder level 1 aangezien er voldoende bewijs beschikbaar is voor het bestaan van een liquide markt voor deze instrumenten.

Globaal gezien is de reële waarde tegenover 2022 toegenomen ten gevolge van de beperkte afname van de lange termijn rentecurve aan het einde van 2023. De daling van de risicovrije rentecurve zorgt ervoor dat de reële waarde (van voornamelijk instrumenten met vaste rente) relatief stijgt en bijgevolg ook de verhouding reële waarde/boekwaarde.

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 marktwwaarden 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 marktwwaarden worden stelselmatig vergeleken met de intern berekende reële waarden.

De vanilla derivaten (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.

31/12/2022	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Aan reële waarde opgenomen activa	5.675.171.113	3.021.959.682	2.650.266.981	2.944.450
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	107.585.916	0	107.585.916	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.466.562.977	3.015.052.909	448.565.619	2.944.450
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	33.241.220	6.906.773	26.334.447	0
Derivaten gebruikt ter afdekking	2.067.781.000	0	2.067.781.000	0
Aan reële waarde opgenomen verplichtingen	220.017.244	0	220.017.244	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	91.549.794	0	91.549.794	0
Derivaten gebruikt ter afdekking	128.467.450	0	128.467.450	0
31/12/2023	Totaal	Level 1	Level 2	Level 3
Aan reële waarde opgenomen activa	4.371.323.668	2.441.849.963	1.925.776.256	3.697.450
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	63.051.701	0	63.051.701	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	2.849.599.422	2.434.746.590	411.155.382	3.697.450
Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	33.615.223	7.103.373	26.511.850	0
Derivaten gebruikt ter afdekking	1.425.057.322	0	1.425.057.322	0
Aan reële waarde opgenomen verplichtingen	295.205.715	0	295.205.715	0
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	52.642.345	0	52.642.345	0
Derivaten gebruikt ter afdekking	242.563.369	0	242.563.369	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 2022 waren er geen levelwijzigingen van level 1 naar level 2 bij de instrumenten gewaardeerd aan reële waarde. In 2023 was er 1 reclassificatie van level 1 naar level 2 (exposure 32,18 mio euro) bij de instrumenten gewaardeerd aan reële waarde. Tevens was er in de eerste jaarhelft 1 reclassificatie van level 2 naar level 1 (exposure 2,6 mio euro), die in september op eindvervaldag kwam.

De onderstaande tabel geeft de reconciliatie weer van de level 3 reële waarden tussen 1 januari 2022 en 31 december 2023.

	Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Eigenvermogens- instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waarde- veranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Financiële activa (verplicht) gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies
Begintotaal 01/01/2022	0	2.796.503	0
Aankopen/nieuwe contracten	0	110.120	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	37.827	0
Eindtotaal 31/12/2022	0	2.944.450	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	753.000	0
Eindsaldo 31/12/2023	0	3.697.450	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 3.697.450 euro per 31 december 2023.

Levelwijzigingen op zich hebben geen impact op de P&L. 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 3.697.450 euro eigenvermogensinstrumenten met een level 3 reële waarde betreffen aandelen van 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 bedroeg 7,0 miljoen euro op de waardering in 2023 ten opzichte van 6,2 miljoen euro in 2022 welke een resultaatsimpact geeft van 0,8 miljoen euro in 2023.

27. Derivaten

De Vennootschap heeft, naast in contracten besloten derivaten, per 31 december 2023 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 2022 en 2023 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 2023 had de Vennootschap 3 rentecaps voor haar globaal renterisicobeheer op haar balans staan voor een notioneel bedrag van 0,65 miljard euro.

Daarnaast heeft ze ook caps met betrekking tot de effectiseringstransacties op haar balans staan. Per einde 2023 had ze 8 caps (back-to-back) inzake de effectiseringstransacties op haar balans staan.

Financiële activa (niet beursgenoteerd)	Aantal	Notioneel	31/12/2022	Aantal	Notioneel	31/12/2023
--	--------	-----------	------------	--------	-----------	------------

Renteopties – caps	7	1.250.000.000	15.899.102	3	650.000.000	10.261.279
Caps effectiseringstransacties	4	3.011.796.945	91.686.815	4	2.857.860.129	52.790.422

Financiële verplichtingen (niet beursgenoteerd)	Aantal	Notioneel	31/12/2022	Aantal	Notioneel	31/12/2023
Renteopties - caps	0	0	0	0	0	0
Caps effectiseringstransacties	4	3.011.796.945	91.549.794	4	2.857.860.129	52.642.345

De 3 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

In 2023 zijn er in totaliteit 8 swaptions met een nominale waarde van 1,15 miljard 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) met neutralisatie van de delta intrinsieke waarde en met de delta tijdswaarde in NII.



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.

2022				
Aantal	Notioneel	Indekking	Verwerking in IFRS	Type derivaat
102	12.350.000.000	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
4	2.000.000.000	Renterisico individuele uitgegeven schuldbewijzen	Micro fair value hedge	Interest rate swaps
11	1.450.000.000	Renterisico portfolio kredieten	Macro portfolio fair value hedge	Swaptions
2023				
Aantal	Notioneel	Indekking	Verwerking in IFRS	Type derivaat
127	18.250.000.000	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
4	2.000.000.000	Renterisico individuele uitgegeven schuldbewijzen	Micro fair value hedge	Interest rate swaps
8	1.150.000.000	Renterisico portfolio kredieten	Macro portfolio fair value hedge	Swaptions

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. De rentebaten en rentelasten worden verwerkt volgens de effectieve rentemethode.

	31/12/2022	31/12/2023
Rentebaten berekend volgens de effectieve rentemethode	826.252.583	1.322.582.331
Financiële activa tegen reële waarde gewaardeerd met waardeveranderingen in winst of verlies	379.188	1.057.674
Financiële activa tegen reële waarde gewaardeerd met waardeveranderingen via de niet-gerealiseerde resultaten	28.078.477	56.228.036
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – leningen en voorschotten	721.865.768	887.973.187
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – schuldbewijzen	61.529.471	129.561.368
Derivaten gebruikt ter afdekking	8.734.973	245.160.882
Overige activa	676.558	1.918.702
Rentebaten op passiva	4.988.147	682.482
Rentelasten	251.390.822	581.645.301
Deposito's van centrale banken en kredietinstellingen	4.756.963	55.464.172
Deposito's van andere dan centrale banken en kredietinstellingen	57.299.232	313.060.777
Niet-achtergestelde uitgegeven schuldbewijzen	41.833.144	144.345.034
Leasing verplichtingen	620.548	1.140.979
Derivaten gebruikt ter afdekking	141.803.824	65.485.254
Overige passiva	692.688	2.071.600
Rentelasten op activa	4.384.423	77.486
Netto rentebaten	574.861.761	740.937.030
waarvan rentebaten van in waarde verminderde financiële activa	404.177	507.381

De netto rentebaten zijn gestegen in 2023. De rentebaten zijn toegenomen en zijn het gevolg van de combinatie van de stijging van het rendement op de liquide middelen, een positieve bijdrage van de derivaten (positieve impact van de uitgevoerde indekking op een renteverhoging die zich nu gemanifesteerd heeft) en stijging van de rente-opbrengsten van de hypotheek- en beleggingsportefeuille, waar het rendement op de recente productie en aankopen hoger ligt dan diegene die op eindvervaldag komen. Het niveau van waargenomen vervroegde aflossingen op hypotheekleningen viel door de stijgende rente op hypotheekleningen terug, waardoor de wederbeleggingsvergoedingen terugvielen van 18,0 miljoen euro in 2022 naar 2,0 miljoen euro in 2023.

De financieringskosten (exclusief derivaten) stegen door de hogere rentevergoedingen op de deposito's en de verschuiving van korte termijndeposito's naar lange termijndeposito's. Daarnaast werd verder ingezet op de uitgifte van niet-retail financiering. De rentekost van de RMBS obligaties is gestegen (variabele rentevergoeding), en de uitgifte van Covered

bonds en EMTN obligaties uitgegeven in 2022 en 2023 dragen een relatief hogere rentekost, ten gevolge van de algemene stijging van de rentecurve. De rentekost op de ontvangen cash collateral nam toe met 60,5 miljoen euro aangezien deze ook gelinkt is aan variabele rente.

Het hedging resultaat kende een zeer positieve evolutie. De indekking – met zijn bijhorende kost in de voorbije jaren – werpt nu zijn vruchten af. Door de hogere Euribor-rentes zijn er positieve rendementen op de portefeuille derivaten. Daarnaast had de stijging van de rentecurve in 2022 een sterk negatief effect op de tijdswaarde-kost van de swaptions, welke in 2023 opnieuw stabiliseerde.

29. Dividendinkomsten

De onderstaande tabel geeft een specificatie van de ontvangen dividenden.

	31/12/2022	31/12/2023
Inkomsten dividenden	453.677	438.841
Eigen vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	453.677	438.841
Eigen vermogensinstrumenten verplicht gewaardeerd aan reële waarde door winst of verlies	0	0

30. Netto baten uit provisies en vergoedingen

De netto baten uit provisies en vergoedingen zijn quasi gelijk gebleven en bedragen 50,1 miljoen euro voor het boekjaar 2023.

	31/12/2022	31/12/2023
Baten uit provisies en vergoedingen	243.595.777	248.697.432
Effecten: aan- en verkooporder en overige	17.106.342	11.749.369
Vermogensbeheer, inclusief centrale administratiediensten voor collectieve belegging	168.876.299	181.234.210
Klantmiddelen die worden gedistribueerd maar niet beheerd	18.788.956	17.071.953
Betalingsdiensten	25.935.375	29.264.047
Overige	12.888.805	9.377.854
Lasten in verband met provisies en vergoedingen	-193.595.158	-198.609.291
Acquisitiekosten	-152.155.221	-152.444.503
Vermogensbeheer	-8.499.989	-8.725.225
Bewaring	-1.915.104	-2.070.051
Betalingsdiensten	-26.298.775	-30.615.671
Overige	-4.726.070	-4.753.842
Netto baten uit provisies en vergoedingen	50.000.619	50.088.141

De evolutie van de baten uit provisies en vergoedingen betreft een combinatie van dalende vergoedingen bij aan- en verkooporders, maar een stijging van de ontvangen beheersvergoeding van de fondsen en een stijging van de opbrengsten van de betalingsdiensten. De instapvergoedingen op beleggingen vielen terug ten gevolge van daling van de nettoproductie cijfers ten opzichte van 2022. Recuperaties uit de leningactiviteit vielen ook beperkt terug door de afname in verstrekte hypothecaire leningen ten opzichte van 2022.

Onder de lasten zien we gelijkblijvende acquisitiekosten die betaald worden aan de zelfstandige kantoorhouders van de Vennootschap en stijgende vergoedingen voor de betalingsdiensten.

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:

	31/12/2022	31/12/2023
Gerealiseerde winsten		
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	1.278	101.587
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	475.744	0
Gerealiseerde verliezen		
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-9.642	-31.228
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-44.887	-934.278
Totaal netto gerealiseerd resultaat	422.493	-863.920
waarvan schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-8.364	70.358
waarvan financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	430.857	-934.278

In de toelichting 26 zijn de reële waarden van de categorie 'financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs' terug te vinden. Per 2022 en 2023 waren er geen gerealiseerde resultaten uit financiële verplichtingen (niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies).

In 2023 bedroegen de gerealiseerde resultaten respectievelijk 70.358 euro voor schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat, en -934.278 euro voor financiële activa aan geamortiseerde kostprijs. De verkopen binnen de rubriek financiële activa aan geamortiseerde kostprijs (hold-to-collect businessmodel) betreffen 2 positie voor een boekwaarde van 14.975.353 euro die werd verkocht omwille van een verhoogd geobserveerd kredietrisico.

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:

	31/12/2022	31/12/2023
Reële waarde wijzigingen met betrekking tot caps	13.986.344	-5.626.767

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 marktaandeel impact van een beperkte portefeuille effecten die niet voldeden aan de SPPI-testen en daarvoor aan marktwaarde op de balans met impact op de P&L werden opgenomen.

	31/12/2022	31/12/2023
Reële waarde wijzigingen met betrekking tot schuldbewijzen	-6.535.249	845.992

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'.

	31/12/2022	31/12/2023
Afdekking renterisico van een portefeuille		
Wijziging van de reële waarde van de afgedekte posities	-2.343.367.013	799.235.195
Wijziging van de reële waarde van de afdekkingsinstrumenten	2.364.824.008	-804.739.360
Afdekking renterisico van individuele schuldbewijzen		
Wijziging van de reële waarde van de afgedekte posities	-111.604.894	30.575.454
Wijziging van de reële waarde van de afdekkingsinstrumenten	111.893.864	-30.697.410
Compensatie bij overgang van Euribor naar Ester (Euro short-term rate)	0	0
Afdekking renterisico van individuele uitgegeven schuldbewijzen		
Wijziging van de reële waarde van de afgedekte posities	122.105.231	-63.098.744
Wijziging van de reële waarde van de afdekkingsinstrumenten	-122.093.421	63.090.342
Winsten of verliezen uit de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	21.757.775	-5.634.523

Het verschil tussen de wijzigingen in marktwaarde van de afgedekte posities en de wijziging in marktwaarde van de afdekkinginstrumenten 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).

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.

	31/12/2022	31/12/2023
Winsten materiële vaste activa	297.288	78.770
Winsten vastgoedbeleggingen	6.888	747
Verliezen materiële vaste activa	-20.467	-442.601
Verliezen vastgoedbeleggingen	0	0
Totaal	283.710	-363.084

36. Netto overige exploitatiebaten

Het overige exploitatieresultaat bestaat uit de volgende componenten::

	31/12/2022	31/12/2023
Overige exploitatiebaten		
Huurinkomsten uit vastgoedbeleggingen	0	0
Kostendeling groepsmaatschappijen	39.370.162	43.352.604
Ontvangen vergoedingen agenten	9.827.068	9.944.228
Overige	6.820.721	11.011.646
Overige exploitatielasten		
Kostendeling groepsmaatschappijen	-11.248.826	-14.147.705
Overige	-1.215.265	-1.190.903
Totaal	43.553.860	48.969.870

De 'overige' onder overige exploitatiebaten bevatten onder meer recuperaties van administratieve kosten (dossierkosten) van klanten en van huurlasten en IT-infrastructuur van agenten. De toename is enerzijds gerelateerd aan hogere kosten-doorrekeningen van projecten aan Aras (+1,3 miljoen euro) en anderzijds het gevolg van het tegenboeken van een schuld voor commissies aan tussenpersonen door het vervallen van de vordering (+1,8 miljoen euro).

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:

	31/12/2022	31/12/2023
Bezoldigingen	64.908.591	78.960.406
Sociale lasten	15.909.047	18.350.647
Pensioenlasten	8.626.362	5.521.664
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Andere	3.130.592	4.842.592
Totaal personeelslasten	92.574.593	107.675.308
Gemiddeld personeelsaantal in VTE	837,2	911,3

De toename in bezoldigingen reflecteert in grote mate de toename in FTE en de inflatiekost op de bezoldigingen. De Vennootschap zet actief in op het minder afhankelijk zijn van externe consultants en het aanwerven van intern 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:

	31/12/2022	31/12/2023
Marketingkosten	6.939.551	6.234.446
Honoraria - IT	49.679.004	65.542.524
Honoraria (inclusief wettelijke en fiscale)	28.852.659	27.485.790
IT- uitgaven	67.823.403	70.403.197
Huurgelden	4.327.698	4.188.286
Bedrijfsbelastingen en bankentaksen	91.359.599	100.486.220
Servicingkosten (hypothecaire leningen, ATM)	20.967.025	22.015.084
Werk- en nutsvoorzieningen	8.069.598	8.615.998
Kosten toezichthouder	8.756.551	9.605.901
Verzendkosten	3.349.898	3.496.698
Interimpersoneel	1.410.535	1.442.531
Andere	20.735.898	24.501.725
Totaal administratieve uitgaven	312.271.420	344.018.400

De stijging van de algemene en administratieve uitgaven is de resultante van investeringen in digitalisering en projecten om de applicatie- en data-infrastructuur te vernieuwen, maar tevens gestegen uitgaven om te voldoen aan verschillende wettelijke vereisten en de bankheffingen.

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.

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 91,4 miljoen euro naar 100,5 miljoen euro.

De post ‘andere’ bevat onder meer: telefoonkosten, portkosten, bureelbenodigdheden, bijdragen beroepsverenigingen en reiskosten. Het betreft kostenrubrieken die strikt werden opgevolgd.

38. Bijzondere waardeverminderingen

De wijzigingen in de bijzondere waardeverminderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	31/12/2022	31/12/2023
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-1.152.354	33.408
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-4.687.679	-10.041.068
Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-13.942.020	-2.762.719
Gebouwen, terreinen, uitrusting	0	0
Goodwill	0	0
Bijzondere waardeverminderingen	-19.782.053	-12.770.379

De onderstaande mutatietabellen geven de samenstelling en evolutie van de bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2022 en 31 december 2023 weer. De bijzondere waardeverminderingen op toekomstige verplichtingen en gegeven garanties zijn toegelicht onder hoofdstuk 5.3 en 22.

Per 2022 is er een negatieve impact van 19.782.053 euro waarvan 5.840.033 euro bij schuldbewijzen (1.152.354 euro voor schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en 4.687.679 euro voor schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) en 13.942.020 euro bij leningen en vorderingen.

Voor het boekjaar 2023 is er een (netto) negatieve impact van 10.007.660 euro bij schuldbewijzen en 2.762.719 euro bij leningen en vorderingen.



	01/01/2022	Wijziging van de waardever- minderin- gen op de balans	31/12/2022	Recupe- raties via winst of verlies	Recht- streekse afboekin- gen	Totale impact op winst en verlies
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat						
	-816.721	-1.152.354	-1.969.075	0	0	-1.152.354
Fase 1	-816.721	-1.152.354	-1.969.075			-1.152.354
Fase 2	0	0	0			0
Fase 3	0	0	0	0	0	0
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs						
	-1.436.418	-4.687.679	-6.124.096	0	0	-4.687.679
Fase 1	-1.259.437	-3.243.540	-4.502.977			-3.243.540
Fase 2	-176.981	-1.444.139	-1.621.119			-1.444.139
Fase 3	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs						
	-33.914.073	-11.096.528	-45.010.602	1.300.469	-4.145.961	-13.942.020
Fase 1	-2.736.881	-2.483.675	-5.220.556			-2.483.675
Fase 2	-6.567.062	-8.091.340	-14.658.402			-8.091.340
Fase 3	-24.610.130	-521.514	-25.131.644	1.300.469	-4.145.961	-3.367.005
waarvan consumentenkrediet	-3.940.216	-975.006	-4.915.222	247.105	-583.598	-1.311.498
waarvan hypothecaire leningen	-17.567.610	-909.782	-18.477.392	902.871	-609.132	-616.043
waarvan leningen op termijn	-227.798	-234.938	-462.736	0	0	-234.938
waarvan zichtdeposito's en voorschotten	-2.874.507	1.598.212	-1.276.295	150.493	-2.953.231	-1.204.526
Totaal	-36.167.211	-16.936.561	-53.103.772	1.300.469	-4.145.961	-19.782.053



	01/01/2023	Wijziging van de waardever- mindering op de balans	31/12/2023	Recupe- raties via winst of verlies	Recht- streekse afboekingen	Totale impact op winst en verlies
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat						
	-1.969.075	33.408	-1.935.667	0	0	33.408
Fase 1	-1.969.075	33.408	-1.935.667			33.408
Fase 2	0	0	0			0
Fase 3	0	0	0	0	0	0
Schuldbewijzen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs						
	-6.124.096	-10.041.068	-16.165.164	0	0	-10.041.068
Fase 1	-4.502.977	-1.127.135	-5.630.112			-1.127.135
Fase 2	-1.621.119	-8.913.933	-10.535.052			-8.913.933
Fase 3	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs						
	-45.010.602	306.033	-44.704.568	1.378.411	-4.447.163	-2.762.719
Fase 1	-5.220.556	-840.147	-6.060.703			-840.147
Fase 2	-14.658.402	2.495.370	-12.163.032			2.495.370
Fase 3	-25.131.644	-1.349.189	-26.480.833	1.378.411	-4.447.163	-4.417.941
waarvan consumentenkrediet	-4.915.222	-286.760	-5.201.982	236.028	-1.809.259	-1.859.992
waarvan hypothecaire leningen	-18.477.392	-1.898.830	-20.376.222	705.298	-1.098.776	-2.292.308
waarvan leningen op termijn	-462.736	57.511	-405.226	0	0	57.511
waarvan zichtdeposito's en voorschotten	-1.276.295	778.891	-497.404	437.085	-1.539.127	-323.152
Totaal	-53.103.772	-9.701.627	-62.805.399	1.378.411	-4.447.163	-12.770.379

De fase 3 waardeverminderingen zijn de individuele bijzondere waardeverminderingen die worden aangelegd. De gedetailleerde mutatietafel voor bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2022 en 2023 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 drie macro-economische scenario's.

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 de ECL per 31 december 2023 is de volgende benadering toegepast:

- Actualisering van de prognose van de belangrijkste toekomstgerichte indicatoren die kredietverliezen veroorzaken in de retail- en de non-retailportefeuille. De verliesverwachtingen verschillen per scenario en omvatten respectievelijk een zachte landing, een harde landing en een externe schok.
- Het scenario van de zachte landing is gebaseerd op de macro-economische projecties die de centrale banken in december 2023 bekendmaakten. In het scenario van de harde landing wordt aangenomen dat de inflatie hardnekkiger is, waardoor de ECB de rente verder zou moeten verhogen en er in 2024 een diepere recessie wordt verwacht. In het scenario met een externe schok wordt een zachtere recessie verwacht in 2024. Beide (harde en externe schok) zijn interne scenario's. De aannames zijn gebaseerd op marktonderzoek, historische analyse en onze interne beoordeling van de vooruitzichten voor de macro-economische omgeving.
- Herschikking van de waarschijnlijkheid dat de scenario's zich voordoen naar 40% zachte landing (in 2022 50%), 30% harde landing (in 2022 40%), 30% externe schok (in 2022 10%). De weging van de verschillende scenario's wordt periodiek aangepast op basis van de ontwikkeling van de belangrijkste macro-economische indicatoren in combinatie met onze interne beoordeling van waar we staan binnen de economische cyclus.

De onderstaande tabel bevat de vergelijking van de belangrijkste toekomstgerichte indicatoren voor de retail portefeuille en de niet-retail portefeuille volgens de verschillende scenario's per 31 december 2023 in vergelijking met 31 december 2022.

	31/12/2022						31/12/2023					
Soft landing (2023) / Milde recessie (2022)	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Retail												
Werkloosheid BE (%)	5,7	6,2	6,3	6,0	5,5	5,5	5,6	5,5	5,5	5,6	5,5	5,5
Werkloosheid NL (%)	3,6	4,2	4,0	3,3	3,4	3,4	3,6	4,0	4,2	3,8	3,8	3,8
Huisprijsindex BE (% , JoJ)	3,2	0,0	1,3	2,0	2,0	2,0	0,0	0,0	1,8	1,4	2,0	2,0
Huisprijsindex NL (% , JoJ)	13,9	-3,1	-3,3	2,0	2,0	2,0	-3,3	0,4	2,2	2,0	2,0	2,0
Niet-retail												
BBP Eurozone (% , JoJ)	3,4	0,5	1,9	1,8	1,4	1,0	0,6	0,8	1,5	1,5	1,4	1,3
Inflatie Eurozone (% , JoJ)	8,4	6,3	3,4	2,3	2,0	2,0	5,4	2,7	2,1	1,9	2,0	2,0
Werkloosheid Eurozone (%)	6,7	6,9	6,8	6,6	6,7	6,7	6,5	6,6	6,5	6,4	6,3	6,3

	31/12/2022						31/12/2023					
Hard landing (2023) / Energieschok (2022)	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Retail												
Werkloosheid BE (%)	5,7	7,9	8,1	7,7	6,8	6,5	5,6	8,2	8,6	8,2	7,8	7,4
Werkloosheid NL (%)	3,6	4,3	4,6	4,6	6,3	6,0	3,6	6,0	6,4	6,0	5,6	5,2
Huisprijsindex BE (% , JoJ)	3,2	-5,5	2,3	2,0	1,8	1,5	0,0	-5,0	1,3	1,6	2,0	2,3
Huisprijsindex NL (% , JoJ)	13,9	-14,5	2,3	2,0	1,8	1,5	-3,3	-10,0	1,3	1,6	2,0	2,3
Niet-retail												
BBP Eurozone (% , JoJ)	3,4	-0,6	0,2	0,3	0,7	1,0	0,6	-2,0	0,0	0,4	0,9	1,3
Inflatie Eurozone (% , JoJ)	8,4	7,4	3,6	2,7	2,3	2,0	5,4	4,5	1,0	1,3	1,7	2,0
Werkloosheid Eurozone (%)	6,7	8,6	8,6	8,3	8,0	7,7	6,5	8,9	9,3	8,9	8,5	8,1

	31/12/2022						31/12/2023					
Externe schok	2022E	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	2023E	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E
Retail												
Werkloosheid BE (%)	5,7	7,3	7,8	7,5	7,2	6,9	5,6	7,3	7,0	6,7	6,4	6,1
Werkloosheid NL (%)	3,6	5,2	5,7	5,4	5,1	4,8	3,6	5,4	5,1	4,8	4,5	4,2
Huisprijsindex BE (% JoJ)	3,2	1,4	1,1	1,1	1,1	1,1	0,0	-2,0	2,3	2,3	2,3	2,3
Huisprijsindex NL (% JoJ)	13,9	1,4	1,1	1,1	1,1	1,1	-3,3	-4,0	2,3	2,3	2,3	2,3
Niet-retail												
BBP Eurozone (% JoJ)	3,4	-1,0	-0,5	0,0	0,5	1,0	0,6	-0,5	0,5	0,8	1,0	1,3
Inflatie Eurozone (% JoJ)	8,4	1,8	1,5	1,5	1,5	1,5	5,4	2,5	2,0	2,0	2,0	2,0
Werkloosheid Eurozone (%)	6,7	8,7	9,2	8,9	8,6	8,3	6,5	8,1	7,8	7,5	7,2	6,9

De netto bijzondere waardeverminderingen voor niet-retailposities (schuldbewijzen en (lokale) overheids- en bedrijfsleningen onder leningen en voorschotten tegen geamortiseerde kostprijs) stegen in 2023 tot 19,7 miljoen euro, vergeleken met EUR 9,5 miljoen euro aan het begin van het jaar, wat resulteerde in een totale impact van -10,2 miljoen euro op de winst-en-verliesrekening.

De stijging van de bijzondere waardeverminderingen was voornamelijk te wijten aan de ratingverlagingen naar en binnen fase 2 binnen de vastgoed obligatieportefeuille. De waardeverminderingen worden bijgevolg grotendeels veroorzaakt door enerzijds rating- en stagingmigraties met betrekking tot fase 2 voor -8,2 miljoen euro en -3,4 miljoen euro vanwege wijzigingen in de toekomstgerichte indicatoren en de weging van de scenario's met betrekking tot de totale portefeuille. Er zijn momenteel geen bijzondere waardeverminderingen in fase 3 voor niet-retail posities.

De impact van netto bijzondere waardeverminderingen op de winst-en-verliesrekening op retail posities voor hypotheekleningen en consumentenkredieten voor boekjaar 2023 bedraagt -2,6 miljoen euro.

De updates van de macro-economische voorspellingen halverwege het jaar en aan het einde van het jaar hebben elkaar grotendeels gecompenseerd.

Voor de Nederlandse hypotheekportefeuille daalden de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen met 1,7 miljoen euro. De belangrijkste oorzaken voor deze daling zijn:

- Geactualiseerd model voor de inschatting van vervroegde aflossing (+1,0 miljoen euro);
- Macro-economische evoluties, met een gunstigere ontwikkeling van de huizenprijzen (HPI) in de tweede helft van het jaar. (+0,8 miljoen euro).

Wat betreft de fase 3 bijzondere waardeverminderingen is er in de loop van 2023 voor de Nederlandse hypotheekleningen een daling van +0,3 miljoen euro. Deze daling wordt voornamelijk veroorzaakt door een beperkte instroom van nieuwe defaults in de loop van 2023 t.o.v. de uitstroom door curing en aflossingen. Er werd een beperkt bedrag aan kredieten in default afgeschreven.

In de loop van 2023 is er voor de Belgische hypotheekportefeuille een daling van de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen ten belope van 0,6 miljoen euro. De belangrijkste oorzaken van deze daling zijn:

- Een positief effect van de indexering van eigendommen (onderpanden) (+0,7 miljoen euro);
- De update van de vervroegde aflossingen per scenario leidde tot een hogere waardevermindering (-0,4 miljoen euro).

De fase 3 bijzondere waardeverminderingen zijn voor de Belgische hypotheekportefeuille toegenomen met -2,1 mio euro in 2023, ten gevolge van:

- Instroom als gevolg van 'harde' UTP criteria (-1,5 miljoen euro) welke collectieve schuldregeling en fraude-indicatoren omvatten, en 'zachte' UTP criteria (-2,7 miljoen euro);
- Bereiken van 90 dagen achterstand (backstop) (-0,8 miljoen euro);
- Wanbetalingen in verband met uitstel van betaling (-1,2 miljoen euro);
- Dit wordt gecompenseerd door een uitstroom van +2,9 miljoen euro door curing of afgesloten leningen;

- Daarnaast werd EUR 1,0 miljoen aan leningen in gebreke afgeschreven.

In de LOA-portefeuille stijgen de fase 3 bijzondere waardeverminderingen met -0,4 miljoen euro en de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen met -0,2 miljoen euro. De stijging in de fase 3 waardeverminderingen wordt voornamelijk verklaard door de instroom van 2,2 miljoen euro aan 90 dagen achterstallige leningen. Aan de andere kant waren er afschrijvingen voor 1,6 miljoen euro van leningen in gebreke.

Voor de zichtrekeningen (debetstanden en overdisponeringen) is in de loop van 2023 voor 1,5 miljoen euro afgeschreven. Bijgevolg dalen de waardeverminderingen in fase 3 met +0,7 miljoen euro in deze portefeuille. De voorzieningen in fase 1 en 2 zijn stabiel.

In 2023 werden in totaal +1,4 miljoen euro recuperaties op reeds afgeschreven dossiers ontvangen.

De gecombineerde impact van alle management-overlays verhoogt de stock van fase 1 en 2 waardeverminderingen met 11,8 miljoen euro tegenover een verhoging met 14,6 miljoen euro in 2022. Deze overlays zijn consistent met deze toegepast in 2022 en bestaan uit de volgende componenten.

- Verhoogde LGD, aangezien de ECL-modellen nog niet zijn toegespitst op de nieuwe definitie van wanbetaling. Voor de Belgische portefeuille is de impact 5,4 miljoen euro, voor de Nederlandse portefeuille 6,4 miljoen euro. Backtests hebben uitgewezen dat deze toename adequaat is en de relevante evoluties worden in de ECL-berekeningen verwerkt volgens de interne verwachtingen;
- Bijkomende toewijzing aan fase 2 omwille van gevoeligheid aan hoge energieprijzen: voor de Belgische portefeuille is de impact 0,2 miljoen euro, voor de Nederlandse portefeuille is de impact 0,9 miljoen euro;
- Toewijzing aan fase 2 van niet-aflossende leningen met hoge Loan-To-Value (LTV), omwille van de onzekerheid of de waarde van het pand op maturiteit voldoende zal zijn om het kapitaal terug te betalen: impact 1,5 miljoen euro;
- Toewijzing aan fase 2 van niet-aflossende leningen met hoge LTI, omwille van onzekerheid rond terugbetalingscapaciteit op lange termijn: impact 0,8 miljoen euro.

De overlays worden goedgekeurd door de verantwoordelijke eerstelijnsdirecteuren en geacteerd op het GRC-FR.

De belangrijkste sensitiviteit van de fase 1 en 2 bijzondere waardeverminderingen voor de retailportefeuilles heeft betrekking op de HPI. Als de huizenprijzen een neerwaartse schok van 10% zouden ondervinden, stijgen de fase 1 en 2 provisies voor de Belgische hypotheekportefeuille met 1,4 miljoen euro en voor de Nederlandse hypotheekportefeuille met 3,8 miljoen euro.

Het 'worst case' scenario, namelijk 100% gewicht op het 'hard landing' scenario, zou leiden tot een stijging van de bijzondere waardeverminderingen met 1,0 miljoen euro voor de Belgische hypotheekportefeuille en 5,5 miljoen euro voor de Nederlandse hypotheekportefeuille, dit als gevolg van een toenemend risico op de vervaldatum van niet-aflossende leningen en een hoger aandeel leningen in fase 2. Het volledige gewicht op 'externe schok' scenario en 'soft landing' scenario zou leiden tot een totale daling van respectievelijk 1,0 miljoen euro of 1,8 miljoen euro.



39. Belastinglasten

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

	31/12/2022	31/12/2023
Actuele belastingen		
Actuele belastingen op resultaat boekjaar	52.578.965	79.764.943
Actuele belastingen uit voorgaande periodes	-745.603	-251.350
Uitgestelde belastingen		
Uitgestelde belastingen - fiscale verliezen en DBI	-9.166.162	19.489.639
Uitgestelde belastingen - uit vorige periodes	-242.761	-184.523
Uitgestelde belastingen - boekhoudkundige tijdelijke verschillen	7.822.274	-1.439.233
Impact totale belastingen op het resultaat	50.246.712	97.379.475
Aansluiting wettelijk en effectief belastingtarief		
Winst voor belastingen	246.330.867	339.981.889
Wettelijk belastingtarief	25,00%	25,00%
Berekende winstbelastingen tegen wettelijk tarief	61.582.717	84.995.472
Verschillen in belastingtarieven in andere jurisdicties	1.195.464	868.761
(Terugname) Waardevermindering op uitgestelde belastingen - DBI	-13.330.338	0
Verschillen door lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn	1.334.862	12.168.032
Belastingen vorige periodes	-988.364	-435.864
Belastingsimpact wijziging belastingtarief	417.005	0
Andere verschillen in statutaire belastingen	35.367	-216.926
Totaal winstbelasting	50.246.712	97.379.475
Effectief belastingtarief	20,40%	28,64%

Zoals terug te vinden in de bovenstaande tabel bedroeg het effectieve belastingtarief 28,64% in 2023 en 20,40% in 2022 tegenover het wettelijke tarief van 25,00% in België.

Indien geen rekening wordt gehouden met de tegenboeking van de waardevermindering op de voorheen niet erkende fiscale latenties van 13,3 miljoen euro van uitgestelde belastingen, bedraagt het effectieve belastingpercentage 25,80% in 2022.

Een deel van de belastbare basis wordt gerealiseerd in Nederland en Luxemburg.



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, en werd het mechanisme van de ingediende aanvraag toegepast bij het opstellen van de balans en resultaten vanaf 2020.

In 2022 werden de aangelegde waardeverminderingen op overgedragen verliezen en fiscale aftrekken van 13,3 miljoen euro tegengeboekt, gezien de positieve evolutie in de verwachte winstgevendheid als het gevolg van de gestegen rentecurves en volgend uit de gekozen strategische positionering.

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 toename in de post 'lasten die niet fiscaal aftrekbaar zijn' betreft het gevolg van de invoering vanaf 2023 van de beperking (tot 80%) van de aftrekbaarheid van de jaarlijkse taks kredietinstellingen.

Op 22 december 2021 heeft de Europese Commissie een richtlijn gepubliceerd tot waarborging van een mondiaal minimumniveau van belastingheffing van multinationale groepen en omvangrijke binnenlandse groepen in de Unie (Pijler 2). Op 19 december 2023 werd deze richtlijn omgezet in Belgisch recht.

Op heden heeft de Vennootschap in alle jurisdicties waarin ze aanwezig is, een effectieve belastingvoet die hoger ligt dan 15%. De Vennootschap valt onder de voorziene 'safe harbour' overgangsmaatregelen. De Vennootschap zal gebruik maken van de tijdelijke uitzondering om uitgestelde belastingen te verwerken die verbonden zijn aan de implementatie van de richtlijn.



Andere toelichtingen

40. 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 cijfers. Hieronder wordt een overzicht gegeven van de bezwaarde activa bij de Vennootschap op rapportering toestand 31 december 2022 en 2023 evenals het gemiddelde over 2023.

	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2023	Gemiddelde 2023	Gemiddelde 2023
	Nominale waarde	Reële waarde	Nominale waarde	Reële waarde	Nominale waarde	Reële waarde
Schuldbewijzen						
Collateral voor afgeleide instrumenten (caps en swaps)	449.000.000	433.488.478	563.000.000	550.719.387	523.583.333	507.390.578
Collateral voor Bank Card Company	67.450.000	61.507.945	70.450.000	67.326.169	70.200.000	65.891.776
Collateral voor Pandbrieven	26.000.000	23.854.174	45.000.000	46.085.039	37.083.333	35.932.899
Collateral voor Target2-platform	50.000.000	49.110.542	50.000.000	51.900.875	50.000.000	50.291.271
Collateral voor bekomen kredietlijn NBB	312.193.000	279.506.643	314.193.000	292.333.234	312.859.667	283.728.128
Totaal gegeven collateral	904.643.000	847.467.781	1.042.643.000	1.008.364.703	993.726.333	943.234.653
Schuldbewijzen						
Collateral voor afgeleide instrumenten (caps en swaps)	0	0	0	0	-193.667	-170.190
Totaal ontvangen collateral	0	0	0	0	-193.667	-170.190
Leningen en voorschotten Collateral						
Collateral voor Pandbrieven	2.435.553.147		3.055.863.811		2.897.313.462	
Totaal gegeven collateral	2.435.553.147		3.055.863.811		2.897.313.462	
Liquide middelen						
Betaalde liquide middelen (afgeleide producten)		56.522.000		126.423.820		60.777.217
Ontvangen liquide middelen (afgeleide producten)		-1.955.801.057		-1.232.349.994		-1.878.329.125
Netto ontvangen collateral		-1.899.279.057		-1.105.926.174		-1.817.551.908

Eind 2023 waren er voor nominaal 563,0 miljoen euro bezwaard in het kader van afgeleide instrumenten, 70,5 miljoen euro in het kader van het gebruik van kredietkaarten door klanten van de Vennootschap en 45,0 miljoen euro schuldinstrumenten en 3,1 miljard euro leningen voor de Covered bond uitgaven.

Daarnaast was er 126,4 miljoen euro cash betaald en 1.232,3 miljoen euro cash ontvangen bij het collateral beheer voor afgeleide instrumenten. Het betreft de uitwisseling van collateral (in geld – variation margin) voor het kredietrisico (ten gevolge van de reële waarde) op derivaten af te dekken.

De bank heeft 50 miljoen euro collateral gegeven voor Target2-platform en er is een kredietlijn bij de NBB van 314,2 miljoen euro waarvoor effecten zullen bezwaard worden op het moment dat deze kredietlijn wordt aangesproken.

41. Effectiseringbeleid

Het operationele kader en het beleid om effectiseringstransacties te kunnen verwezenlijken, werd medio 2007 uitgewerkt. In 2017, 2018, 2019 en 2021 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 're-securitisation' posities in haar bezit.



Per type	Land	Boekwaarde 31/12/2022	Boekwaarde 31/12/2023
MBS	Spanje	6.977.539	5.424.502
MBS	Frankrijk	456.477	0
MBS	Nederland	379.861.663	268.596.943
ABS	België	37.511.830	26.061.937
ABS	Duitsland	23.794.068	13.006.907
ABS	Frankrijk	40.481.114	55.351.587
ABS	Ierland	62.076.036	34.962.243
ABS	Luxemburg	74.182.983	98.803.210
ABS	Nederland	11.155.596	5.391.285
Totaal effectiseringsposities		636.497.306	507.598.614

De MBS'en hebben allemaal betrekking op geëffectiseerde hypotheekleningen. De ABS'en hebben voornamelijk betrekking op geëffectiseerde autoleningen.

42. Buitenbalansverplichtingen

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

	31/12/2022	31/12/2023
Ontvangen zekerheden	48.850.579.639	50.157.586.728

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.

	31/12/2022	31/12/2023
Toegekende financiële garanties	4.458.272	4.566.889
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.

	31/12/2022	31/12/2023
Toegekende kredietlijnen	2.225.012.638	1.501.451.520
Ontvangen kredietlijnen	259.000.000	263.300.000

De Bankpool heeft een kredietlijn bij de NBB van 263 miljoen euro. De daling van de toegekende kredietlijnen en leningen in aanvraag is volume gedreven. Het betreffen voornamelijk kredietaanvragen in het proces van goedkeuring in het kader van de hypothecaire kredietverlening.

De waardeverminderingen op toekomstige verplichtingen (toegekende kredietlijnen) en gegeven garanties zijn toegelicht onder hoofdstuk 5.3 en 22.

Argenta biedt haar klanten ook beleggingen aan. In onderstaande tabel worden de effecten in bewaargeving opgesplitst naar de gelden die beheerd worden door de dochtermaatschappijen Argenta Asset Management en Arvestar enerzijds, en de verdeelde maar niet beheerde effecten anderzijds. Argenta heeft geen discretionair beheer.

	31/12/2022	31/12/2023
Effecten in bewaargeving	14.217.652.991	16.145.548.206
asset management	12.968.828.995	15.030.714.710
verdeeld maar niet beheerd	1.248.823.996	1.114.833.496

43. 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. Op heden is de Vennootschap niet betrokken in materiële geschillen.

44. Gebeurtenissen na balansdatum

Omstandigheden die de ontwikkeling van Argenta beïnvloeden



De finale goedkeuring voor het gebruik van de IRB-modellen voor de portefeuille hypothecaire leningen Nederland werd in januari 2024 ontvangen. Vanaf rapporteringsdatum 31 maart 2024 zullen deze modellen dan ook gebruikt worden. Dit zal leiden tot een geschatte daling van de risicogewogen activa met ongeveer 1,8 miljard euro.

Sinds het einde van het boekjaar heeft zich naar best weten van de raad van bestuur geen andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan met betrekking tot de Vennootschap.

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 2023 nodig maken.

Goedkeuring ter publicatie

Op 26 maart 2024 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 26 april 2024.

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

Overzicht gebruikte afkortingen

(F)IRB	Foundation of the Internal Ratings-Based approach
ALCO	Assets and Liability Committee
CD	Certificates of Deposits
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
DSTI	Debt Service To Income
DVA	Debt Valuation Adjustment
ECB	European Central Bank
ECL	Expected Credit Losses
ELBE	Expected Loss Best Estimate
EMTN	European Medium Term Note
EONIA	Euro OverNight Index Average
EPC	Energie Prestatie Certificaat
ESTR	Euro Short Term Rate
FIBR / AIRB	Foundation Internal Ratings Based / Advanced Internal Rating Based
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
LGD	Loss Given Default
LRE	Leverage Ratio Exposure
LTI	Loan To Income
MBS	Mortgage Backed Security
MFVTPL	Mandatorily Fair Value through Profit and loss
MREL	Minimum Required Owned Funds and Eligible Liabilities
NBB	Nationale Bank van België
NFR	Non Financial Risk
NHG	Nederlandse Hypotheek Garantie
NPV	Net Present Value
NSFR	Net Stable Funding Ratio



OCI	Other Comprehensive Income
PD	Probability of Default
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
TREA	Total Risk Exposure Amount





Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Argenta Spaarbank NV over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Argenta Spaarbank NV (de “Vennootschap”) en zijn dochterondernemingen (samen de “Groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023, alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 30 april 2021, 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 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende drie opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 opgesteld in overeenstemming met de IFRS boekhoudnormen zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans (vóór winstbestemming) op 31 december 2023, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting van de materiële grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatievervalsing. Het totaal van de geconsolideerde balans (vóór winstbestemming) bedraagt EUR 53.841.544.977 en de geconsolideerde winst- en verliesrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 242.602.414.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2023, alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de IFRS boekhoudnormen zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en 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 de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn 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 Vereniging de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

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

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.

Waardeverminderingen op leningen en voorschotten

Wij verwijzen naar rubriek "Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde financiële staten en naar de toelichtingen n° 15 "Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs" en 38 "Bijzondere waardeverminderingen" waarin de waardeverminderingen worden toegelicht.

Omschrijving

Op 31 december 2023 heeft de Groep EUR 40.941.681.240 aan leningen en voorschotten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en vertegenwoordigen 76% van de totale activa.

De berekening van de te verwachten kredietverliezen en de bepaling van de classificatie van stadia bevatten subjectieve elementen en vereisen een hoge mate van beoordeling door het management, zoals de selectie van macro-economische scenario's die gebruikt worden in het bepalen van de te verwachten kredietverliezen, de evaluatie van een verslechtering van kredietkwaliteit en de toepassing van modellen voor de bepaling van te verwachten kredietverliezen.

Gezien het belang van de waardeverminderingen op leningen en voorschotten en de bijhorende hoge graad van onzekerheid, beschouwen wij de bepaling en waardering van de waardeverminderingen op leningen en voorschotten als een kernpunt van de controle.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze IT- en Financial Risk Management specialisten, hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Beoordeling van de opzet en implementatie van de kerncontroles met betrekking tot het te verwachten kredietverlies.
- Evaluatie van de betrouwbaarheid van de output van modellen op basis van de beoordeling van het modelvalidatieproces, inclusief de beoordeling van de Macro-Economische Factoren ("MEF") en het gewicht toegekend aan de verschillende economische scenario's die in de modellen zijn opgenomen.
- Evaluatie van de betrouwbaarheid van de inputgegevens in de modellen zoals de gegevens van leningen en voorschotten alsook de waarborgen gebruikt in de waardering van de collectieve waardevermindering. Voor een steekproef van leningen en voorschotten, vergelijking van brongegevens in de modellen met onderliggende documentatie zoals overeenkomsten en andere relevante documenten.
- Evaluatie van de adequaatheid van de verantwoording en onderbouwing van manuele aanpassingen aan het modelmatig te verwachten kredietverlies.
- Inspectie op steekproefbasis van kredietdossiers in stadium 1, 2 en 3 om te beoordelen of de classificatie van stadia gebruikt in het te verwachten kredietrisico accuraat is.
- Evaluatie van redelijkheid van de hypothesen die in de modellen voor verwachte kredietverliezen worden gehanteerd, zoals de redelijkheid van scenario's, de weging van scenario's, te verwachten kasstromen, waarden van waarborgen, effectieve rentevoeten, etc.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

Reële waardebepaling van financiële instrumenten gedefinieerd als Niveau 2 en Niveau 3

We verwijzen naar rubrieken “Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden”, “Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies”, “Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat”, “Derivaten gebruikt ter afdekking” en “Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden” van de geconsolideerde balans in de geconsolideerde jaarrekening en naar de toelichting n° 26 “Reële waarde van financiële instrumenten” waarin de reële waarde van financiële instrumenten wordt toegelicht.

Omschrijving

Op 31 december 2023 heeft de Groep:

- Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden voor een bedrag van EUR 63.051.701 Niveau 2.
- Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat voor een bedrag van EUR 411.155.382 Niveau 2 en EUR 3.697.450 Niveau 3.
- Financiële activa voor niet-handelsdoeleinden verplicht gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies voor een bedrag van EUR 26.511.850 Niveau 2.
- Derivaten gebruikt ter afdekking erkend onder de activa voor een bedrag van EUR 1.425.057.322 Niveau 2 en erkend onder de passiva voor een bedrag van EUR 242.563.369 Niveau 2.
- Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden voor een bedrag van EUR 52.642.345 Niveau 2.

De reële waardebepaling van financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3 is gebaseerd op een hele reeks gegevens. Indien er geen direct waarneembare marktgegevens beschikbaar zijn, worden er inschattingen gemaakt die onderhevig zijn aan een hoger beoordelingsniveau.

De reële waardebepaling van financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3, inclusief complexe financiële instrumenten, vertegenwoordigt een hogere blootstelling aan het risico van onjuiste waardering door gebrek aan direct waarneembare marktgegevens, de complexiteit van bepaalde waarderingsmodellen of een hogere mate van beoordelingsniveau.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze Financial Risk Management specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Inzicht verkrijgen in de processen met betrekking tot de waardering van financiële instrumenten.

- Evaluatie van de opzet en implementatie van kerncontroles omtrent het waarderingsproces van financiële instrumenten.
- Inspectie van de notulen van het Asset & Liability Comité en de motivering van de hierin opgenomen conclusies die als basis dienen voor onze risicobeoordeling en ter ondersteuning van onze selectie en reikwijdte van onze controleprocedures.
- Onafhankelijke bepaling van de reële waarde van financiële instrumenten ingedeeld in Niveau 2 en 3 op steekproefbasis.
- Beoordeling van de adequaatheid van de relevante toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening.

IT-systemen en interne beheersingsmaatregelen over financiële verslaggeving

Omschrijving

We hebben IT-systemen en interne beheersingsmaatregelen over financiële verslaggeving geïdentificeerd als een kernpunt van onze controle voor de Groep omdat de boekhoud- en financiële verslaggevingssystemen sterk afhankelijk zijn van IT-systemen en geautomatiseerde *application controls* om aanzienlijke transactievolumes te verwerken. Geautomatiseerde *application controls* en *general IT controls*, waaronder IT-governance, *general IT controls* voor programmaontwikkeling en -wijzigingen, toegang tot programma's en gegevens en computerverrichtingen, moeten gepast ontworpen zijn en doeltreffend werken om een accurate financiële verslaggeving te verzekeren.

Onze controlewerkzaamheden

Met de ondersteuning van onze IT-specialisten hebben wij de volgende procedures uitgevoerd:

- Onderzoek van het bestuurskader van de Groep met betrekking tot de IT-organisatie.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en de toetsing van de doeltreffendheid van *general IT controls* met betrekking tot de ontwikkeling en wijziging van programma's, de toegang tot programma's en gegevens en de computerverrichtingen in relevante IT-systemen die de boekhouding en financiële verslaggeving ondersteunen, rekening houdend met compenserende controles en beoordeling van de impact op de aard en omvang van andere controlewerkzaamheden wanneer controles niet doeltreffend werken.
- Beoordeling van de opzet, implementatie en toetsing van de doeltreffendheid van geautomatiseerde *application controls* in de relevante processen die van invloed zijn op de financiële verslaggeving van de Groep, met inbegrip van compenserende controles en gegevensgerichte procedures wanneer ondersteunende *general IT controls* niet doeltreffend werken (bv. toegang tot programma's en gegevens).
- Beoordeling van de integriteit van gegevensoverdracht via de verschillende IT-systemen naar de systemen voor financiële verslaggeving.

- Beoordeling van de opzet en evaluatie van de doeltreffendheid van de controles bij de betrokken dienstverlenende organisatie.

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 IFRS boekhoudnormen zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en 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 dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België na. Een wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

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 of 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 met 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.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

De Vennootschap is vrijgesteld van de verslaggeving over de niet-financiële informatie, zoals vereist op grond van artikel 3:32 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, aangezien zij een dochteronderneming is en zij (samen met haar dochtervennootschappen) is opgenomen in een verslag bijgevoegd bij het geconsolideerd jaarverslag van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV, dat de verslaggeving over de niet-financiële informatie van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep NV bevat.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht 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 vermelding

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

Zaventem, 10 april 2024

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Kenneth
Vermeire
(Authentication)

 Digitally signed by
Kenneth Vermeire
(Authentication)
Date: 2024.04.10 15:53:17
+02'00'

Kenneth Vermeire
Bedrijfsrevisor