



Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv*

Pijler 3 toelichtingen

Kapitaaltoereikendheid & risicorapport

2024

Inhoud

1. Inleiding	3
1.1. Profiel Argenta Bank- en Verzekeringsgroep	3
1.2. Werkingssfeer	5
1.3. Toegepaste benadering en kerncijfers Pijler 1	6
1.4. Gedetailleerde index met pijler 3 referenties	7
2. Risicobeheer	9
3. Eigen vermogen	11
3.1. Boekhoudkundig eigen vermogen en berekening prudentieel eigen vermogen	11
3.2. Samenstelling prudentieel eigen vermogen en kapitaalratio's	14
3.3. Belangrijkste kenmerken van kapitaalinstrumenten	14
4. Kapitaalvereisten	14
4.1. Eigen vermogensvereisten	14
4.2. Minimum vermogensvereisten per risicogewogen categorie	15
4.3. Kapitaalratio's	16
4.4. Risicogewogen posten	16
5. Blootstelling aan het kredietrisico	18
5.1. Samenstelling kredietrisico	18
5.2. Toelichting bij de Basel blootstellingscategorieën	18
5.3. Kredietrisicomatiging	19
5.4. Tegenpartijrisico	22
5.5. Zekerheden	23
5.6. Wrong-way risico	23
5.7. Kapitaalvereiste voor het CVA-risico	23
5.8. Afgeleide producten	24
6. Gebruik van de standaardbenadering	24
7. Gebruik van de IRB-methode	25
7.1. Kredietrisico – IRB-goedkeuring	25
7.2. Interne ratingsystemen	26
7.3. Opgebouwde modellen	28
7.4. Overzicht risicoposities IRB-methode	29
8. Kredietrisicoaanpassingen	33
8.1. Definitie van de begrippen 'achterstallig' en 'in default'	33
8.2. Toelichtingen bij de kredietkwaliteit van de blootstellingen	34
9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa	35
10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)	37
11. Blootstelling aan marktrisico	38
12. Blootstelling aan operationeel risico en overige niet-financiële risico's	38
13. Blootstelling aan het aandelenrisico	39
14. Blootstelling aan rente- en spreadverwijdingsrisico	40
15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities	43
15.1. Eigen effectiseringen	43
15.2. Portefeuille effectiseringsposities	45
15.3. Opvolging effectiseringsposities	46
16. Hefboomfinanciering (leverage)	48
17. Kapitaal- en liquiditeit management	48
18. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit	52
19. Duurzaamheid	61
19.1. Duurzaamheid bij de Argenta Groep	61
19.2. Openbaarmaking van ESG-risico's	61
20. Bijkomende toelichting	64



1. Inleiding

In navolging van de Capital Requirement Regulation (CRR) en de Capital Requirement Directive (CRD) van de Europese Unie (EU), wordt dit rapport jaarlijks gepubliceerd. Het bevat alle relevante informatie om het risicoprofiel en de kapitaaltoereikendheid van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv, afgekort BVg (hierna de Vennootschap), te kunnen beoordelen. Het rapport wordt jaarlijks opgemaakt volgens een vastgelegde werkwijze waarbij het document gevalideerd wordt door het management.

Het rapport maakt aspecten inzichtelijk zoals de kapitaalpositie, de omvang en samenstelling van het kapitaal en de verhouding hiervan tot onder meer het krediet-, markt-, afwikkelings- en operationeel risico zoals uitgedrukt in risicogewogen posten.

In het pijler 3 rapport wordt informatie opgenomen over alle in de richtlijnen en uitvoeringsverordeningen opgenomen onderwerpen, voor zover zij van toepassing zijn op BVg:

- Deel acht van CRR (Openbaarmaking door instellingen – beter gekend als pijler 3 toelichtingen, zie paragraaf 1.3 voor gedetailleerde index) (EBA/ITS/2020/04);
- Openbaarmaking van overgangsbepalingen voor beperking impact IFRS 9 (EBA/GL/2018/01), inclusief richtlijnen tot wijziging van EBA/GL/2018/01 ter naleving van de CRR 'quick fix' (EBA/GL/2020/12);
- Openbaarmakingsvereisten in overeenstemming met de CRR 'quick fix' (EBA/GL/2020/11);
- Openbaarmaking van renterisico's op posities die niet in de handelsportefeuille zijn opgenomen (EBA/ITS/2021/07);
- Openbaarmaking van ESG (Environmental, Social en Governance)-risico's overeenkomstig artikel 449a CRR-regelgeving (EBA/ITS/2022/01).



Initieel had Argenta Groep de beslissing genomen om geen gebruik te maken van de overgangsmaatregelen om de impact van de invoering van IFRS 9 op het eigen vermogen te beperken. De volledige impact van IFRS 9 was bijgevolg tot uiting gekomen op het eigen vermogen, kapitaal en hefboomratio's vanaf 1 januari 2018.

In 2020 hebben de toezichthouders en overheden de mogelijkheid voorzien voor kredietinstellingen om vernieuwd gebruik te maken van de IFRS 9 overgangsmaatregelen, om de impact op de verwachte kredietverliezen te beperken, en die gefaseerd op te nemen in het eigen vermogen. Argenta Groep heeft de officiële goedkeuring ontvangen van de ECB om deze maatregelen toe te passen vanaf toestand 30 juni 2020. Argenta maakt vanaf 2023 enkel nog gebruik van de 'nieuwe' dynamische component.

De nieuwe dynamische component betreft de overgangsperiode vanaf 31 december 2019 en wordt voor een bedrag van 126.936 euro toegevoegd aan het Tier 1-kernkapitaal.

Alleen relevante velden en velden met waarden worden getoond in deze toelichtingen, evenals in de tabellen die toegevoegd zijn in bijlage. Rekening houdend met het feit dat de Europese Bankautoriteit (EBA) de financiële instellingen aanmoedigt om de tabellen en templates in een bewerkbaar formaat te publiceren, heeft de Vennootschap ervoor geopteerd om de relevante tabellen en templates te publiceren in een aparte Excel-bijlage bij deze pijler 3 toelichtingen.

De informatie in deze pijler 3 toelichtingen en de "Geïntegreerde jaarverslagen" (BVg en dochtervennootschap Argenta Spaarbank) is consistent en er is een gedeeltelijke overlap. Bijgevolg dienen deze toelichtingen te worden gezien in samenhang met onder meer het hoofdstuk 8.9., 'Bespreking geconsolideerde jaarrekening – toelichting 4. Risicobeheer' in de "Geïntegreerde jaarverslagen".

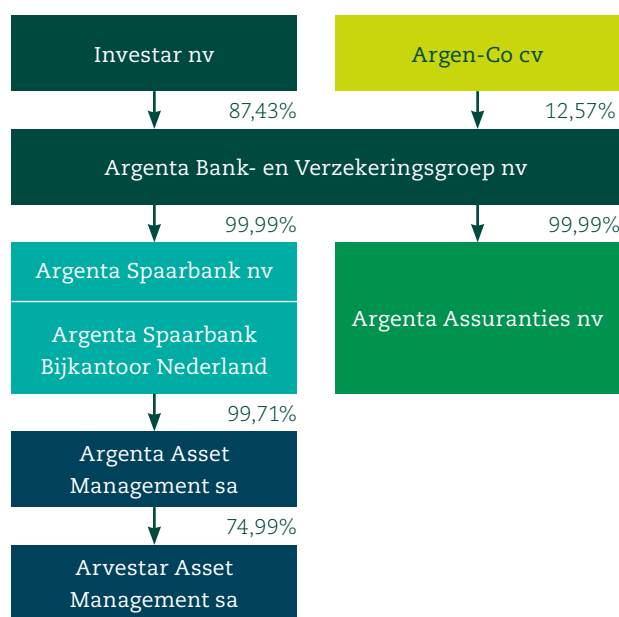
1.1. Profiel Argenta Bank- en Verzekeringsgroep

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

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

De Vennootschap consolideert de dochtervennootschappen Argenta Spaarbank (Aspa) en Argenta Assuranties (Aras) en stuurt deze gemeenschappelijk aan. Aspa vormt samen met haar bijkantoor in Nederland en de beheersvennootschappen Argenta Asset Management (AAM) en Arvestar Asset Management (Arvestar) de Bankpool. De Bankpool, de verzekeraar Aras en de Vennootschap worden gezamenlijk de Argenta Groep genoemd.

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



De Vennootschap is de beleidsholding van de Argenta Groep. Haar activiteiten omvatten Interne Audit, Compliance, Risk & Validatie, Niet-Financieel Risicobeheer & Supervisory Office, Juridische zaken, Organisatie & Talent en Secretariaat-Generaal. Deze activiteiten zijn voor alle vennootschappen van de Argenta Groep centraal georganiseerd.

De Vennootschap is onderworpen aan de CRR en CRD-wetgeving en de verzekeraar Aras aan de Solvency wetgeving. Omdat deze twee “kapitaal” wetgevingen niet gelijk zijn, wordt er voor de rapportering op geconsolideerd BVg niveau een zogenaamde CRR-consolidatie uitgevoerd. Het betreft hier een consolidatie zonder de verzekeraar (dus een consolidatie van de Bankpool met hierbij de BVg solo gegevens).

Een belangrijk element op BVg CRR-consolidatieniveau betreft de toepassing van de ‘Danish Compromise’ (DC). Het betreft een methodologie die, mits goedkeuring van de toezichthouder, kan toegepast worden door gemengde financiële holdings.

Bij deze methodologie moet de waarde van de verzekeringsparticipatie niet worden afgetrokken van het eigen vermogen. De participatiewaarde dient hierbij, als bijkomend exposure, gewogen te worden aan 370%. Vanaf de toepassing van CRR3 (vanaf 1 januari 2025) daalt deze weging naar 250%.

In 2021 heeft Argenta een derogatie ontvangen om voor de waardering van de verzekeringsparticipatie in de CRR-consolidatie de historische kost methode te hanteren (in plaats van de vermogensmutatiemethode).

Als financieel conglomeraat met significante bank- en verzekeringsactiviteiten, dient de Vennootschap naast de CRR en CRD-wetgeving ook te voldoen aan de FICOD-regelgeving (‘Financial Conglomerate Directive’, richtlijn 2002/87/EG en verordening 2022/2454). Dit impliceert dat de Vennootschap bijkomende rapporteringsvereisten heeft met betrekking tot kapitaaltoereikendheid op de geconsolideerde positie (op basis van een consolidatie inclusief de verzekeraar).

1.2. Werkingssfeer

Elke financiële instelling die onderworpen is aan het reglement eigen vermogen dient, in overeenstemming met het geldende wetgevend kader, bepaalde gedefinieerde toelichtingen over haar risico- en eigenvermogenspositie publiek te maken.

In dit document worden de vereiste toelichtingen over de geconsolideerde financiële positie van de Vennootschap openbaar gemaakt. Het document wordt jaarlijks integraal opgenomen op de website van de Argenta Groep (www.argenta.be).

De toelichtingen in dit document hebben betrekking op de Vennootschap en haar dochterondernemingen. De consolidatiekring wordt bepaald volgens de 'International Financial Reporting Standards' (IFRS).

Bij de Vennootschap verschillen de IFRS-consolidatiekring en de CRR-consolidatiekring (scope volgens de CRR-richtlijnen). De verschillen tussen de boekhoudkundige en regulatoire consolidatiekring zijn af te leiden uit de tabellen **LI1** en **LI2** (in de Excel-bijlage) en zijn te verklaren doordat de dochtervennootschap Aras niet wordt opgenomen in de CRR-consolidatiekring. Een gedetailleerde reconciliatie tussen het boekhoudkundige eigen vermogen volgens CRR-scope ten opzichte van de IFRS-scope is opgenomen in tabel 3 (zie paragraaf 3.1).

Voor een overzicht van de in de consolidatie opgenomen entiteiten, verwijzen we naar tabel **LI3** in bijlage.

Aspa heeft het statuut van een Belgische kredietinstelling en heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen doet. Aspa 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 aangeboden van Argenta Fund en Portfolio-fondsen, pensioenfondsen en daarop gebaseerde spiegelfondsen, beheerd door AAM en Arvestar.

De Luxemburgse vennootschap AAM en Belgische vennootschap Arvestar leggen zich toe op hun activiteiten als fondsenbeheerder en administratief agent van Argenta fondsen. Zij hebben hierbij het statuut van een fondsenbeheerder.

Alhoewel er geen kapitaalband is met de Vennootschap, worden de Green Apple SPV's geconsolideerd in overeenstemming met de IFRS-consolidatieprincipes voor gestructureerde ondernemingen. De overgedragen leningen komen op deze manier terug op de balans van de Bankpool.

Meer informatie over deze SPV's is terug te vinden in hoofdstuk 15, 'Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities'.

De Argenta Groep heeft een deelneming van 27,46% in 'European Investment Company' (EPICo), een Benelux infrastructuurfonds. Een belangrijk deel van deze aandelen wordt aangehouden door Aras. EPICo wordt volgens de vermogensmutatiemethode gewaardeerd onder de IFRS-consolidatiekring, en aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat onder de CRR-consolidatiekring.

Aspa heeft ook een deelneming van 20% in Jofico cv, een joint-venture tussen Aspa, de vroegere Axa Bank, Crelan, VDK Bank en Bpost, dat instaat voor het gezamenlijke beheer van de geldautomaten van deze instellingen. Jofico wordt volgens de vermogensmutatiemethode gewaardeerd.

Er zijn, buiten de wettelijke belemmeringen, geen andere bestaande of verwachte materiële, praktische of juridische belemmeringen die een overdracht van eigen vermogen of terugbetaling van verplichtingen tussen de Vennootschap en haar dochterondernemingen in de weg staan.

De Vennootschap heeft geen dochterondernemingen die niet werden opgenomen in de CRR-consolidatiekring.



1.3. Toegepaste benadering en kerncijfers Pijler 1

Er bestaan richtlijnen voor de berekening van de Pijler 1 kapitaalvereisten die een (krediet)instelling volgens de toezichthouders dient aan te houden, voor onder meer het krediet-, markt-, afwikkelings- en operationeel risico. Deze vereisten kunnen hierbij via verschillende benaderingen berekend worden.

De Vennootschap past de interne rating benadering toe voor de bepaling van de blootstellingen bij het kredietrisico op “retail gedekt door onroerend goed”, alsook voor financiële instellingen en ondernemingen. Sinds 2018 wordt met goedkeuring van de ECB, de standaardbenadering toegepast op de ex-CBHK-retailkredietportefeuille. Voor de overige blootstellingen met betrekking tot het kredietrisico en andere risico's past ze de standaardbenadering toe, met uitzondering van de effectiseringen, die worden behandeld volgens de SEC-ERBA (Securitisation - External Ratings Based Approach)-methode.

In tabel **KM1**, eveneens opgenomen in bijlage, wordt een overzicht gegeven van de relevante cijfers en ratio's voor de Vennootschap per jaareinde.

Tabel 1: Relevante cijfers en ratio's

	RAF-norm	31/12/2023	31/12/2024
Beschikbaar eigen vermogen			
1 Tier 1-kernkapitaal (CET1)		2.860.248.081	3.075.033.428
2 Tier 1-kapitaal (T1)		2.860.248.081	3.075.033.428
3 Totaal kapitaal		2.860.248.081	3.075.033.428
Risicogewogen posten			
4 Totaal van de risicoposten		12.765.911.166	10.700.449.394
Kapitaalratio's (als percentage van de risicogewogen posten)			
5 Tier 1-kernkapitaalratio (%)	16%	22,41%	28,74%
6 Tier 1-kapitaalratio (%)		22,41%	28,74%
7 Totale kapitaalratio (%)	18%	22,41%	28,74%
Gecombineerd buffervereiste en totaal kapitaalvereiste (als percentage van de risicogewogen posten)			
8 Kapitaalconserveringsbuffer (%)		2,50%	2,50%
EU 8a Conserveringsbuffer als gevolg van macroprudentieel of systeemrisico onderkend op het niveau van een lidstaat (%)		0,00%	0,00%
9 Instellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer (%)		0,44%	1,45%
EU 9a Systeemrisicobuffer (%)		1,07%	0,89%
10 Buffer voor mondiaal systeemrelevante instellingen (%)		0,00%	0,00%
EU 10a Buffer voor andere systeemrelevante instellingen (%)		0,75%	0,75%
11 Gecombineerde buffervereiste (%)		4,76%	5,59%
EU 11a Totale kapitaalvereisten (%)		14,27%	15,09%
12 Beschikbaar Tier 1-kernkapitaal nadat aan de totale SREP-eigenvermogensvereisten is voldaan (%)		12,91%	19,24%
Hefboomratio			
13 Maatstaf van totale blootstelling		55.276.694.104	57.259.265.542
14 Hefboomratio (%)	4%	5,17%	5,37%
Liquideitsdekkingratio (LCR) (op basis van gemiddelde van laatste 12 maanden)			
15 Totale liquide activa van hoge kwaliteit (HQLA) (gewogen waarde - gemiddelde)		7.214.455.389	7.408.731.736
EU 16a Uitstromen van kasmiddelen - Totale gewogen waarde		3.829.814.845	3.796.923.881
EU 16b Instromen van kasmiddelen - Totale gewogen waarde		348.372.686	353.172.989



		RAF-norm	31/12/2023	31/12/2024
16	Totale netto-uitstromen van kasmiddelen (aangepaste waarde)		3.481.442.158	3.443.750.891
17	Liquiditeitsdekkingsratio (%)	125%	199,66%	207,88%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)				
18	Totaal beschikbaar stabiele funding		48.072.411.858	51.000.407.339
19	Totaal vereiste stabiele funding		34.150.070.260	35.035.254.036
20	NSFR-ratio (%)	120%	140,77%	145,57%

De liquiditeitsrisicoappetijt van de Bankpool wordt mede opgevolgd op basis van de hierboven opgenomen LCR en NSFR. De LCR zet de liquiditeitsbuffer af tegen een gedefinieerd afvloeien van de aangetrokken gelden op 30 dagen. De NSFR plaatst de beschikbare liquiditeit tegenover de vereiste liquiditeit over een horizon van minstens een jaar. Een gedetailleerde beschrijving van het liquiditeitsrisico is terug te vinden in hoofdstuk 17, 'Kapitaal en liquiditeit management'. Tabellen **LIQ1** en **LIQ2** voor de openbaarmaking van de liquiditeitsdekkingsratio en netto stabiele financieringsratio zijn opgenomen in de bijlage.

In bovenstaande tabel werden ook de intern vastgelegde 'Risk Appetite Framework' (RAF) normen opgenomen die het management van de Vennootschap heeft vastgelegd voor de betrokken ratio's. Deze normen met betrekking tot hefboom- en liquiditeitsratio's worden vastgelegd op het niveau van dochteronderneming Aspa.

1.4. Gedetailleerde index met pijler 3 referenties



De pijler 3 toelichtingen zijn beschreven in deel acht van de CRR. De onderstaande tabel geeft een inzicht in de openbaarmakingsvereisten en vermeldt waar de informatie kan worden teruggevonden in de "Geïntegreerde jaarverslagen" en/of de pijler 3 toelichtingen.

Tabel 2: Overzicht artikels CRR en referenties in de jaarverslagen

CRR-artikel	Pijler 3 openbaarmakingsvereisten	Referentie in de jaarverslagen en/of het pijler 3 rapport
435	Doelstellingen en beleidslijnen over risicobeheer	Hoofdstuk 4.1. Risicobeleid en hoofdstuk 8.9. Bespreking geconsolideerde jaarrekening toelichting 4. Risicobeheer in de "Geïntegreerde jaarverslagen"
	Verklaring toereikendheid risicobeheerregelingen	2. Risicobeheer
	Governance bestuursmandaten, loonbeleid e.a. (Art. 435.2)	18. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit (Pijler 3) en Hoofdstuk 5. Governance in de "Geïntegreerde jaarverslagen"
	Art 435.2 (e) informatiestroom risico's naar de leidinggevende organen	Verwijzing naar het governancememorandum op de website www.argenta.be – over Argenta – het bestuur – governance memorandum
436	Werkingssfeer	1.2. Werkingssfeer
437	Eigen vermogen	3. Eigen vermogen
	437 (f) kapitaalratio's op basis van de CRR-richtlijnen	Alle openbaar gemaakte kapitaalratio's zijn gebaseerd op de CRR-principes
438	Kapitaalvereisten en risicogewogen posten	4. Kapitaalvereisten en 17. Kapitaal en liquiditeit management
439	Blootstellingen met betrekking tot tegenpartijkredietrisico	5. Blootstelling aan het kredietrisico
440	Contracyclische kapitaalbuffers	4.1. Eigen vermogensvereisten
441	Indicatoren voor mondiale systeemrelevantie	Niet opgenomen vermits de Argenta Groep niet is aangemerkt als instelling met mondiale systeemrelevantie (zie hoofdstuk 4.1)

CRR-artikel	Pijler 3 openbaarmakingsvereisten	Referentie in de jaarverslagen en/of het pijler 3 rapport
442	Kredietrisico en verwateringsrisico	5. Blootstelling aan het kredietrisico en 8. Kredietrisicoaanpassingen (Pijler 3) en hoofdstuk 8.9. Bespreking geconsolideerde jaarrekening – toelichting 4.1.3. Kredietrisico van de “Geïntegreerde jaarverslagen”
443	Bezwaarde en niet-bezwaarde activa	9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa
444	Gebruik van EKBi's	10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBi)
445	Blootstellingen met betrekking tot het marktrisico	11. Blootstelling aan marktrisico
446	Operationeel risicomanagement	12. Blootstelling aan operationeel risico en overige niet-financiële risico's
447	Kerncijfers	1.3. Toegepaste benadering en kerncijfers Pijler 1
448	Blootstellingen met betrekking tot het renterisico in verband met niet in de handelsportefeuille opgenomen posities	14. Blootstelling aan het rente- en spreadverwijdingsrisico (Pijler 3) en hoofdstuk 8.9. Bespreking geconsolideerde jaarrekening – toelichting 4.1.1. Marktrisico van de “Geïntegreerde jaarverslagen”
449	Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities	15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities
449a	Milieu-, sociale en bestuurlijke risico's (ESG-risico's)	19. Duurzaamheid (Pijler 3) en hoofdstuk 6. Duurzaamheidsverklaringen in de “Geïntegreerde jaarverslagen”
450	Beloningsbeleid	18. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit
451	Hefboomfinanciering	16. Hefboomfinanciering (leverage)
451a	Liquiditeitsvereisten	17. Kapitaal en liquiditeit management (Pijler 3) en hoofdstuk 8.9. Bespreking geconsolideerde jaarrekening – toelichting 4.1.2. Liquiditeitsrisico in de “Geïntegreerde jaarverslagen”
452	Gebruik van de IRB-benadering voor het kredietrisico	7. Gebruik van de IRB-methode
453	Toepassing van kredietrisico mitigatietechnieken	5.3 Kredietrisicomatiging
454	Gebruik van de geavanceerde meetbenaderingen voor het operationeel risico	12. Blootstelling aan operationeel risico en overige niet-financiële risico's
455	Gebruik van interne modellen voor het marktrisico	11. Blootstelling aan marktrisico (Pijler 3) en hoofdstuk 8.9. Bespreking geconsolideerde jaarrekening – toelichting 4.1.1. Marktrisico in de “Geïntegreerde jaarverslagen”



2. Risicobeheer

Professioneel en omvattend risicobeheer is een essentiële voorwaarde voor het realiseren van duurzame groei. De Argenta Groep onderkent dat en beschouwt risicobeheer als één van de kernactiviteiten.

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

De strategie en het langetermijnbeleid van alle entiteiten binnen de Argenta Groep worden bepaald door het directiecomité en de raad van bestuur van de Vennootschap. De twee voornaamste dochtervennootschappen, Aspa en Aras, staan in voor het operationele bestuur binnen hun bevoegdheden vastgelegd in het interne Governancememorandum.

De directiecomités van de Vennootschap, Aspa en Aras zijn geïntegreerd. Ze hebben een aantal gemeenschappelijke leden namelijk de CEO, de CFO en de CRO. De CO Retail, de CO Vermogen & Zelfstandigen en de CIO zijn gemeenschappelijk voor Aspa en Aras, niet voor BVg.

Die eenheid van leiding benadrukt het belang van een commerciële-, risico- en financiële groepsstrategie, met de nadruk op de lange termijnrelatie met zowel klanten als zelfstandige kantoorhouders.



Om de doeltreffendheid van het toezicht door de raad van bestuur op de controle van de werkzaamheden en het risicoprofiel van de Argenta Groep te versterken, zijn er binnen de raad van bestuur vijf gespecialiseerde comités opgericht, namelijk:

- Auditcomité (op niveau van Aspa en Aras);
- Risicocomité (op niveau van Aspa en Aras);
- Remuneratiecomité (op niveau van BVg);
- Benoemingscomité (op niveau van BVg);
- Groepstoezichtcomité (op niveau van BVg).

De raad van bestuur heeft voor elk comité een charter vastgelegd waarin de rollen en taken, samenstelling en de werking gedetailleerd zijn bepaald en beschreven.

Kort samengevat zijn de verantwoordelijkheden van de gespecialiseerde comités als volgt:

- Auditcomité:
 - 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.
- Risicocomité:
 - 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, volgens 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.
- Remuneratiecomité en benoemingscomité:

Voor de taken en verantwoordelijkheden van beide comités, verwijzen we naar hoofdstuk 18. 'Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit'.
- Groepstoezichtcomité:
 - Het groepstoezichtcomité is complementair aan het auditcomité en het risicocomité. Het auditcomité en het risicocomité behandelen de volledige scope van de groep, het groepstoezichtcomité beperkt zich tot elementen van mogelijke belangenconflicten.
 - Gelet op de focus op belangenconflicten tussen de groepsentiteiten, staat het groepstoezichtcomité hierbij in voor het toezicht op:
 - Dividendallocatie over de groepsentiteiten inclusief kapitaaltoereikendheid;
 - Intragroepsverrichtingen (waaronder de kredietcessies);
 - Intragroepsdienstverleningsovereenkomsten (SLA - Service Level Agreements) en de opvolging daarvan;
 - Mogelijke belangenconflicten m.b.t. de activiteiten van de verschillende juridische Argenta entiteiten.

De Vennootschap heeft de risicobereidheid geformaliseerd in de overkoepelende 'Integrated Risk Management' beleidslijn. Specifieke 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.

Alle significante risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld worden opgenomen in de risicocartografie en getoetst aan de risicobereidheid door middel van risico appetijt statements en risicoprofielen (die samen het 'Risk Appetite Framework' (RAF) vormen).

Het RAF is een belangrijk onderdeel van het management en voorziet in een connectie tussen de bedrijfsstrategieën (commercieel, operationeel en financieel) en de risicobereidheid. Het RAF is als actief sturingsmiddel ingebed in de organisatie en:

- Vormt de kern van risico monitoring en het escalatiekader;
- Vertaalt de risicoappetijt in meetbare maatstaven en objectieven (RAF-limieten en RAF-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 beleidslijnen / standaarden die een brede reeks van operationele limieten/knipperlichten bevatten;
- Geeft aanzet tot acties bij afwijkende metingen.

Bij iedere afsluiting (kwartaal/jaar) wordt het risicoprofiel van de Bank- en de Verzekeringspool in kaart gebracht. Ook gelden er een aantal RAF-indicatoren op Groepsniveau. 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 risicoparameters worden een limitatief aantal RAF-limieten gekoppeld.

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

Er is een directe band van de risico-indicatoren uit het RAF met zowel het 'Internal Capital Adequacy Assessment Process' (ICAAP), het 'Internal Liquidity Adequacy Assessment Process' (ILAAP) en het Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) voor de Verzekeringspool. Ook is er een directe band van deze risico-indicatoren met de beleidsdocumenten via de verdere vertaling naar operationele limieten, operationele knipperlichten en 'early warning' indicatoren. Dit resulteert in de dagelijkse inbedding van het risicobewustzijn in de eerste lijn en in betere en meer efficiënte risicobeheerprocessen.

De wijze waarop de informatie over de risico's wordt gerapporteerd aan de bevoegde leidinggevende organen is uitgebreid beschreven in het Governancememorandum. De laatste versie van dit document is terug te vinden op de Argenta website (zie www.argenta.be).

Verklaring toereikendheid risicobeheer (conform artikel 435 van de CRR)

In de hoofdstukken 4.1. 'Risicobeleid' en 8.9. 'Bespreking geconsolideerde jaarrekening – toelichting 4. Risicobeheer' (die terug te vinden zijn in het BVg Geïntegreerde jaarverslag op de Argenta website www.argenta.be) wordt een gedetailleerde beschrijving gegeven van de risico's bij de Argenta Groep en het risicobeheer (doelstellingen en beleid over de beheersing van de risico's).

Het beleid en de organisatiestructuur van de Vennootschap over dit risicobeheer zijn zodanig opgezet dat de gekende risico's op afdoende manier worden geïdentificeerd, geanalyseerd, gemeten, opgevolgd en beheerst. Overkoepelend geldt de beleidslijn 'Integrated Risk Management'.

De risicocartografie van de Vennootschap maakt hierbij onder meer een onderscheid tussen financiële risico's en niet-financiële risico's. De 8 financiële risicotypes worden onderverdeeld in de onderstaande categorieën/risico's: marktrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico (inclusief fundingrisico), business risico, kapitaalrisico, onderschrijvingsrisico (enkel voor verzekeringen), 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 &



regulatorisch risico, fraude risico, datamanagement risico, strategisch & change risico, bedrijfscontinuïteit risico (resilience risico), merk & duurzaamheid risico, IT-risico, proces risico en compliance risico.

Het risicobeheer en de controlesystemen zijn gebaseerd op een risico-identificatieproces via de risicocartografie, met meting via het vermelde RAF dat gecombineerd wordt met preventie- en controlemaatregelen. Dit zorgt voor een redelijke mate van zekerheid dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat en dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen goed hebben gewerkt in boekjaar 2024.

Het interne risicobeheer en controlesystemen kunnen echter geen absolute zekerheid bieden. Inherent worden bij het aanvaarden van risico's en het treffen van beheersmaatregelen steeds kosten/baten afwegingen gedaan. Het directiecomité blijft hierbij continu streven naar een verdere verbetering en optimalisatie van het risicobeheer.

De risicobeheerfunctie heeft voor het risicocomité van de raad van bestuur een interne controle jaarverslag 2024, een activiteitenverslag 2024 inclusief actieplan 2025 en een RAF-rapportering voor 2024 opgemaakt. De conclusie van deze documenten was dat het financiële resultaat behaald werd binnen Argenta's risicoappetijt over de financiële risico's van 2024 en binnen de wettelijke vereisten opgelegd aan de risicobeheerfunctie.

Daarnaast werd er gewezen op een voortgezette aandacht in 2024 - vanuit de jaarlijkse hot spot risico oefening door het Risicocomité - voor zowel financiële risico's (met aandacht op marktrisico, business risico en klimaat & duurzaamheidsrisico (ESG)) als voor niet-financiële risico's (met aandacht op datamanagement risico, informatiebeveiliging- & cyber risico, sourcing risico, strategisch & change risico en merk & duurzaamheidsrisico (rapportering)).

Over klimaat & duurzaamheidsrisico wordt het klimaatactieplan verder ontwikkeld en in de "Geïntegreerde jaarverslagen" wordt onder hoofdstuk 6. 'Duurzaamheidsverklaringen' een uitgebreide toelichting gegeven.



Zoals gevraagd in artikel 435 van de CRR, verklaren wij dat wij onzes inziens de nodige risicobeheermaatregelen hebben getroffen die passend zijn voor het profiel en de strategie van de Vennootschap.

Namens het directiecomité.

Christian Lambrechts (deputy CFO)
Gert Wauters (CRO)

3. Eigen vermogen

3.1. Boekhoudkundig eigen vermogen en berekening prudentieel eigen vermogen

Het eigen vermogen zoals gerapporteerd in het Geïntegreerde jaarverslag van de Vennootschap werd bepaald op basis van de IFRS-normen. In onderstaande tabel 3 is de reconciliatie tussen het eigen vermogen volgens de IFRS-scope en CRR-scope terug te vinden en in de daaropvolgende tabel 4 de aansluiting tussen het boekhoudkundig IFRS eigen vermogen en het Tier 1 kernkapitaal.

Tabel 3: Reconciliatie eigen vermogen IFRS-scope versus CRR-scope

Bestanddelen	CRR-scope	IFRS-scope	Vershil
Geplaatst kapitaal (gestort kapitaal)	742.203.200	742.203.200	0
Uitgiftepremie	527.628.146	527.628.146	0
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten	-5.350.857	-48.727	-5.302.130
Veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen	-9.388.258	-17.976.932	8.588.674
Herwaardering pensioenregeling	-8.670.353	-9.119.198	448.845
Reserve voor (her)verzekeringen	0	202.911.217	-202.911.217
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.765.738.550	2.125.179.610	-359.441.060
Baten uit het lopende jaar	298.959.470	326.890.305	-27.930.835
Totaal eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	3.311.119.898	3.897.667.621	-586.547.723
Minderheidsbelangen	355.761	356.252	-491
Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang	3.311.475.660	3.898.023.873	-586.548.213

Het verschil tussen de CRR- en IFRS-scope wordt verklaard door het elimineren van de posten met betrekking tot dochteronderneming Aras.

Tabel 4: Reconciliatie boekhoudkundig eigen vermogen versus Tier 1 eigen vermogen

Bestanddelen	31/12/2023	31/12/2024
Geplaatst kapitaal (gestort kapitaal)	729.814.600	742.203.200
Uitgiftepremie	485.044.811	527.628.146
Veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen	-25.325.964	-9.388.258
Herwaardering pensioenregeling	-5.930.778	-8.670.353
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten	-4.143.172	-5.350.857
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.615.394.470	1.765.738.550
Baten uit het lopende jaar	281.310.543	298.959.470
Interimdividend	-24.083.882	0
Totaal eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	3.052.080.629	3.311.119.898
Minderheidsbelangen	306.446	355.761
Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang – CRR-scope	3.052.387.075	3.311.475.660
Aanpassingen		
(-) Niet in aanmerking komend deel van het tussentijdse of eindejaarsresultaat	-38.141.683	-62.539.202
Minderheidsbelangen	-306.446	-355.761
Tier 1 kernkapitaal voor toepassing prudentiële filters	3.013.938.945	3.248.580.696
Volgestorte kapitaalinstrumenten	729.814.600	742.203.200
Uitgiftepremie	485.044.811	527.628.146
Ingehouden winsten	1.834.479.448	2.002.158.818
Gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten	-35.399.914	-23.409.467
Tier 1 kernkapitaal voor toepassing prudentiële filters	3.013.938.945	3.248.580.697
Prudentiële filters		

Bestanddelen	31/12/2023	31/12/2024
Tegen reële waarde gewaardeerde winsten en verliezen die voortvloeien uit het eigen kredietrisico van de instelling in verband met afgeleide verplichtingen	-28.065.732	-25.527.822
(-) Waardeaanpassingen als gevolg van de vereisten voor prudentiële waardering	-3.135.498	-2.575.719
(-) Andere immateriële activa en goodwill	-107.758.400	-107.041.731
(-) Voor IRB, negatief verschil tussen kredietrisicoaanpassingen en verwachte verliesposten	-1.733.336	-34.937.258
(-) Uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten exclusief die welke voortvloeien uit tijdelijke verschillen	-4.931.055	0
Overgangsmaatregelen IFRS 9 (verwachte verliesposten)	688.411	162.936
Aftrek van prudentiële voorzieningen voor niet-renderende blootstellingen	-8.326.561	-3.223.061
Ontoereikende dekking voor niet-renderende blootstellingen	-428.694	-404.614
Tier 1 kernkapitaal	2.860.248.081	3.075.033.428

Er werd geopteerd om de minderheidsbelangen – gezien het niet materieel karakter – op het niveau van de Vennootschap niet mee te nemen als prudentieel eigen vermogen. Het eigen vermogen op basis van de IFRS-normen voor de CRR-scope bedraagt 3.311.475.660 euro, waarbij voor de overgang naar het Tier 1 kernkapitaal van 3.075.033.428 euro volgende elementen in mindering worden gebracht:

- Niet in aanmerking komende delen van het resultaat (vermindering van voorzienbare dividenden) -62.539.202 euro;
- Minderheidsbelangen -355.761 euro;
- Prudentiële filters voor reële waarde (eigen kredietrisico-component in reële waarde en prudentiële aanpassing reële waarde) -28.103.541 euro;
- Aftrek immateriële vaste activa en goodwill -107.041.731 euro;
- Aftrek IRB shortfall -34.937.258 euro;
- Aftrek niet-renderende blootstellingen -3.627.675 euro;
- Toevoeging overgangsmaatregelen IFRS 9 +162.936 euro.

Deze aanpassingen worden hieronder verder toegelicht.

Toelichting prudentiële filters

De CRR voorziet in een aantal prudentiële filters die leiden tot een aanpassing van het Tier 1 kernkapitaal. De volgende filters zijn van toepassing bij de Vennootschap:

- tegen reële waarde gewaardeerde winsten en verliezen die voortvloeien uit het eigen kredietrisico van de instelling in verband met afgeleide verplichtingen: het betreft de aftrek van de positieve impact van het eigen kredietrisico bij de berekening van de marktwaarden van de afgeleide instrumenten en deze bedroeg 25.527.822 euro per einde 2024;
- waardeaanpassingen als gevolg van de vereisten voor prudentiële waardering: het betreft hier een CRR-vereiste in het kader van een voorzichtige waardering van financiële instrumenten die aan marktwaarde gewaardeerd worden in de IFRS-balans (het bedrag van deze waardeaanpassing bedroeg 2.575.719 euro per einde 2024). Deze aanpassing voor de “prudent valuation” wordt berekend op basis van de financiële instrumenten die aan marktwaarden op de balans staan en die een impact kunnen hebben op het resultaat en/of eigen vermogen. Deze aanpassing (van 0,1%) wordt berekend en van het nuttig eigen vermogen afgetrokken;
- andere immateriële activa (inclusief goodwill): de aftrek van de andere immateriële vaste activa, verminderd met de uitgestelde belastingverplichtingen. Per einde 2024 bedroeg de netto-impact 107.041.731 euro. De netto boekwaarde na latente belastingen van software wordt niet langer integraal afgetrokken van het prudentieel eigen vermogen, maar wordt gedeeltelijk afgetrokken en gedeeltelijk risicogewogen aan 100% (8.032.006 euro) (in overeenstemming met EU-verordening 2020/2176);
- bij IRB-toepassing: negatief verschil tussen kredietrisicoaanpassingen en verwachte verliesposten. Op 31 december 2024 bedroegen de geboekte waardeverminderingen conform de IFRS-normen minder dan de berekende verwachte kredietverliezen en bedroeg het tekort 34.937.258 euro;
- de uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten (exclusief deze die voortvloeien uit tijdelijke verschillen). Per einde 2024 zijn er geen uitgestelde belastingvorderingen van toepassing;

- de overgangsmaatregelen voor de impact van de COVID-19-pandemie op de verwachte kredietverliezen om deze gefaseerd op te nemen in het eigen vermogen. Het bedrag van deze IFRS 9 overgangsmaatregel bedroeg 162.936 euro per 31 december 2024;
- de aftrek van prudentiële voorzieningen voor niet-renderende blootstellingen die voortvloeien uit voor 26 april 2019 verstrekte leningen (die niet vallen onder de Pijler 1 behandeling). De ECB heeft de verwachting omtrent deze bijkomende aftrek gecommuniceerd via de SREP-brieven aan banken. Het bedrag van deze aftrek bedraagt 3.223.061 euro. De Pijler 1 aftrek voor prudentiële voorzieningen (leningen verstrekt na 26 april 2019) bedraagt 404.614 euro.

3.2. Samenstelling prudentieel eigen vermogen en kapitaalratio's

De tabel **CC1**, toegevoegd in bijlage, toont de gedetailleerde samenstelling van het eigen vermogen en de relevante kapitaalratio's.

3.3. Belangrijkste kenmerken van kapitaalinstrumenten

In bijlage worden de belangrijkste kenmerken van de kapitaalinstrumenten die uitgegeven werden door de Vennootschap beschreven. Deze beschrijving werd opgenomen in het standaardformaat van de betrokken tabel ("belangrijkste kenmerken van kapitaalinstrumenten", zie template **CCA** in bijlage).

Het betreft een verdere toelichting van de lijn 1 vermelde "kapitaalinstrumenten en de daaraan gerelateerde agioreserves" uit de tabel CC1 in bijlage.



De Vennootschap volgt een politiek van autofinanciering. Om een kapitaalniveau te behouden dat voldoende ruimte laat om te groeien en om de financiële en operationele risico's te kunnen dragen, beoogt de Vennootschap de mogelijke noden aan kapitaal te kunnen voldoen met (a) gereserveerde winst, (b) kapitaalverhogingen en (c) achtergestelde leningen.

Aspa heeft in het kader van het EMTN-programma 4 senior non preferred obligaties voor een totaalbedrag van 2.100 miljoen euro uitgegeven in 2020 en 2022. De prospectus en "investor presentation" van deze uitgiftes zijn terug te vinden op de website www.argenta.eu (onder de hoofding "debt issuance").

Deze transacties vanuit het EMTN-programma dragen bij tot het voldoen aan de regulatoire bail-in vereisten (MREL - Minimum Requirement on own funds and Eligible Liabilities) en versterken de kwaliteit van de A rating van Aspa bij Standard & Poor's. In de context van resolutie wordt Aspa beschouwd als de 'single point of entry' en op basis van een SRB-beslissing geldt er een MREL-vereiste vanaf 12 december 2024 van 6,60% ten opzichte van de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio en van 19,31% van de Total Risk Exposure Amount (TREA; risicogewogen), volledig in te vullen met achtergestelde instrumenten.

De MREL-ratio per eind 2024 bedraagt 8,78% van de totale risico blootstelling voor de berekening van de hefboomratio en 50,03% van TREA.

4. Kapitaalvereisten

4.1. Eigen vermogensvereisten

Er wordt een minimale solvabiliteitsratio gevraagd van 4,5% Common Equity Tier 1 (CET1), 6% voor de totale Tier 1 ratio en 8% voor de totale kapitaalratio (Total Capital of TC) (dit zijn de Pijler 1 vereisten). Verder werden een aantal bijkomende buffers geïntroduceerd.

De CRD voorziet vier bijkomende kapitaalbuffers waaronder een kapitaalconserveringsbuffer (capital conservation buffer (CCB)). Deze buffer kan maximaal 2,50% bedragen. De CCB werd gefaseerd ingevoerd en bedraagt 2,50% sinds 2019.

De Vennootschap kan ook verplicht worden om een contracyclische kapitaalbuffer (CCyB) aan te leggen wat neerkomt op een aanvullende Tier 1 kernkapitaalvereiste. Deze buffer heeft als doel om de Vennootschap te beschermen tegen risico's die voortvloeien uit de financiële cyclus en kan oplopen tot 2,5%. De Belgische toezichthouder had het percentage vastgelegd op 0,50% vanaf 1 april 2024 en heeft dit verhoogd naar 1% vanaf 1 oktober 2024. De Nederlandse toezichthouder had sinds 25 mei 2023 het percentage vastgelegd op 1% en heeft dit op 31 mei 2024 verhoogd naar 2%. In de tabellen **CCyB1** en **CCyB2** in bijlage wordt de instellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer verder toegelicht. De instellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer bedraagt 1,45% op 31 december 2024.

Vanaf 1 april 2024 heeft de Nationale Bank van België (NBB) de systeemrisicobuffer verlaagd van 9% naar 6%. De Belgische toezichthouder heeft deze sectorale systeemrisicobuffer opgelegd aan alle Belgische financiële instellingen voor de Belgische hypotheekleningen onder de IRB-benadering. Deze buffer wordt berekend door de risicogewogen activa van deze blootstellingen te vermenigvuldigen met 6% en bedraagt 0,89% op 31 december 2024.

De Belgische toezichthouder heeft de Argenta Groep aangewezen als O-SII of 'andere systeemrelevante instelling', waardoor de Vennootschap is onderworpen aan een aanvullend Tier 1 kernkapitaalvereiste (O-SII-buffer) van 0,75%.

Aan de 4 buffers dient voldaan te worden met CET1 kapitaal (de sterkste vorm van kapitaal).

De instellingen van de Argenta Groep zijn niet aangeduid als mondiaal systeemrelevante instellingen (G-SII's). Bijgevolg dient zij geen toelichting te geven over indicatoren voor mondiale systeemrelevantie (CRR-artikel 441).

In het kader van het SREP (Supervisory Review & Evaluation Process) kan de bevoegde toezichthouder hogere minimum ratio's opleggen (Pijler 2 vereisten), omdat bijvoorbeeld niet alle risico's volledig weerspiegeld worden in de Pijler 1 berekeningen. De P2R (Pijler 2 vereiste) bedraagt 1,50% (in te vullen met minimaal 56,25% in CET1 en 75% in T1 met de resterende vereiste in T2). Op basis van het SREP-proces werd een totale kapitaalvereiste (te voldoen met CET1 kapitaal) van 10,93% bekomen. Deze bestond uit een basisvereiste van 4,5%, de CCB van 2,50%, een O-SII-buffer van 0,75% en 56,25% van de P2R van 1,50%, een contracyclische kapitaalbuffer van 1,45% en een systeemrisicobuffer van 0,89%. Aangezien de Vennootschap geen additioneel Tier 1 (AT1) en geen Tier 2 (T2) heeft uitstaan bedraagt de CET1 vereiste de facto 15,09%, zijnde de Total Capital Ratio (TCR) (10,93% + 1,5% AT1 + 2,0% T2 + de resterende P2R).

De Vennootschap voldeed in 2024 met een CET1 en TCR van 28,74% ruimschoots aan alle vereisten.

4.2. Minimum vermogensvereisten per risicogewogen categorie

In dit hoofdstuk worden de risicogewogen posten en de kapitaalvereisten van de Vennootschap weergegeven op basis van de in Pijler 1 vermelde en van toepassing zijnde risico's, zijnde het kredietrisico, het CVA (tegenpartij) risico, het marktrisico en het operationeel risico.

Tabel **OV1**, opgenomen in bijlage, bevat een overzicht van de risicogewogen activa en minimum kapitaalvereisten op het einde van het jaar.

De totalen in lijn 29 van tabel OV1 vormen hier dan ook de basis voor de gedetailleerdere toelichtingen.

De daling in risicogewogen posten ('Risk Weighted Assets' of RWA) ten opzichte van 31 december 2023 is in hoofdzaak het gevolg van:

- (a) De daling voor de portefeuille van Nederlandse hypothecaire leningen door de implementatie van het nieuwe IRB-model op 31 maart 2024 (impact op risicogewogen activa was -1,8 miljard euro, mede door het wegvallen van de regulatoire standardised floor)
- (b) De daling voor de investeringsportefeuille (instellingen en ondernemingen) door:
 - Daling van de portefeuille in obligaties van instellingen en ondernemingen (impact -162 miljoen euro RWA);
 - Daling van de risicogewogen activa van non-retail tegenpartijen (impact -94 miljoen euro);
 - Het wegvallen van de bijkomende add-on van 1,0478 in het derde kwartaal van 2024 (impact -124 miljoen euro).

4.3. Kapitaalratio's

Onderstaande tabel geeft de diverse kapitaalratio's weer van de Vennootschap.

Tabel 5: Eigen vermogensvereisten en kapitaalratio's per einde jaar

	31/12/2023	31/12/2024
Totaal nuttig eigen vermogen	2.860.248.081	3.075.033.428
Totaal CET1 eigen vermogen	2.860.248.081	3.075.033.428
Risicogewogen posten	12.765.911.166	10.700.449.394
CET1 kapitaalratio	22,41%	28,74%
Tier 1 kapitaalratio	22,41%	28,74%
Totale kapitaalratio (TCR)	22,41%	28,74%

De Tier 1 kernkapitaalratio (CET1) is een belangrijke ratio. Bij deze berekening wordt rekening gehouden met het kern Tier 1 eigen vermogen in plaats van het totaal eigen vermogen. De RAF-limiet (groene zone) voor de CET1 ratio bedraagt 16% en voor de TCR 18%, het voluntaristische streefdoel ligt 2% hoger.

Het totaal gereguleerd nuttig eigen vermogen was per 31 december 2024 (en gedurende heel 2024) steeds groter dan de van toepassing zijnde prudentiële en interne vereisten, zodat de Vennootschap volledig voldeed aan alle eigen vermogensvereisten.



4.4. Risicogewogen posten

De eigen vermogensvereisten voor kredietrisico worden berekend als volgt:

Gewogen risicovolume (Risk Weighted Assets (RWA)) * 8%
 waarbij gewogen risicovolume = (Exposure At Default – EAD) * wegingspercentages

De totale RWA zijn gedaald van 12.765.911.166 euro per einde 2023 naar 10.700.449.394 euro per einde 2024. De totale eigen vermogensvereiste is hierdoor gedaald van 1.021.272.893 euro naar 856.035.951 euro.

Tabel 6: Totaal gewogen risicovolume en eigen vermogensvereiste per categorie

	31/12/2023		31/12/2024	
	RWA	EV vereiste	RWA	EV vereiste
Kredietrisico – STA				
Centrale overheden of centrale banken	35.418.724	2.833.498	52.160.155	4.172.812
Regionale en lokale overheden	68.366.095	5.469.288	57.533.568	4.602.685
Publiekrechtelijke entiteiten	27.050.404	2.164.032	16.513.995	1.321.120
Ondernemingen	110.663.785	8.853.103	110.454.360	8.836.349
Retailcliënteel	342.830.927	27.426.474	362.687.047	29.014.964
Gedekt door onroerend goed	86.683.184	6.934.655	89.422.122	7.153.770
Achterstallige risicoposities	4.125.388	330.031	3.639.277	291.142
Aandelen (participaties)	20.771.019	1.661.682	19.360.731	1.548.858

	31/12/2023		31/12/2024	
	RWA	EV vereiste	RWA	EV vereiste
Overige posten	329.025.011	26.322.001	310.921.446	24.873.716
Totaal kredietrisico - STA	1.024.934.536	81.994.763	1.022.692.700	81.815.416
Kredietrisico – IRB				
Instellingen	744.414.187	59.553.135	527.668.672	42.213.494
Ondernemingen	2.409.136.979	192.730.958	2.224.105.812	177.928.465
Gedekt door onroerend goed	2.959.868.014	236.789.441	4.712.640.768	377.011.261
Aandelen	652.848.373	52.227.870	652.848.373	52.227.870
Totaal kredietrisico – IRB	6.766.267.554	541.301.404	8.117.263.626	649.381.090
Effectiseringsposities SEC-ERBA	72.780.661	5.822.453	81.956.885	6.556.551
Regulatoire standardised floor voor Nederlandse hypothecaire leningen ¹	3.514.856.181	281.188.494		
Totaal kredietrisico	11.378.838.932	910.307.115	9.221.913.211	737.753.057
Marktrisico	0	0	0	0
CVA-risico	31.507.011	2.520.561	32.480.445	2.598.436
Operationeel risico	1.355.565.223	108.445.218	1.446.055.738	115.684.459
Totaal eigen vermogensvereiste	12.765.911.166	1.021.272.893	10.700.449.394	856.035.951

Het gewogen risicovolume voor het kredietrisico bedroeg 11.378.838.932 euro per 31 december 2023 en is geëvolueerd naar 9.221.913.211 euro per 31 december 2024. Dit resulteerde in een eigen vermogensvereiste van 737.753.057 euro ten opzichte van 910.307.115 euro per 31 december 2023.

De totale vermogensvereiste voor alle risico's (inclusief de vereiste voor CVA en de vereiste voor operationeel risico) bedroeg 856.035.951 euro.

¹ In het eerste kwartaal van 2024 werd het nieuwe IRB-model voor de Nederlandse hypothecaire leningen geïmplementeerd. Hierdoor is de regulatoire standardised floor voor de Nederlandse hypotheekportefeuille niet meer van toepassing in 2024. Evenwel zijn er nog limitations o.a. wat betreft LGD floors op NHG en niet-NHG, terwijl voor niet-NHG tevens de DNB floor inzake risicoweging van toepassing is.

5. Blootstelling aan het kredietrisico

5.1. Samenstelling kredietrisico

Tabellen LI1 en LI2, opgenomen in bijlage, geven een overzicht van de verschillen in consolidatiekring, evenals de bepaling en indeling van de blootstellingen. Er wordt bijkomende informatie opgenomen over posten die afgetrokken dienen te worden van het kapitaal en factoren die een impact hebben op de waarde van de blootstelling tussen het boekhoudkundige en regulatoire kader.

In de posten buiten balans worden onder andere gegeven garanties – borgtochten, kredietverbintenissen en het onbenutte gedeelte van toegestane kredietlijnen opgenomen. De CRR maakt gebruik van omrekeningsfactoren (Credit Conversion Factors (CCF)) om de vermogensvereiste voor het kredietrisico vast te leggen.

Hierdoor wordt de risicopositie verminderd tegenover dezelfde risicopositie die op de balans staat. Kredietverbintenissen en het onbenutte gedeelte van toegestane kredietlijnen zijn de nog niet gebruikte delen van kredieten. De omrekeningsfactor kan 0%, 20%, 50%, 75% of 100% bedragen (onder andere afhankelijk van benaderingsmethode en producttype).

Tabel 7: Samenstelling buitenbalans posten per einde jaar

Betrokken COREP-tabellen	CCF-percentages	Exposure 31/12/2023	Exposure 31/12/2024
Tabel C07 (STD)	0%	801.066.201	898.187.700
	20%	7.660.125	8.853.203
	50%	12.937.783	48.467.872
	Subtotaal STD-benadering	821.664.108	955.508.776
Tabel C08 (IRB)	75%	50.000.000	125.000.000
	100%	2.007.775.479	2.175.756.156
	Subtotaal IRB-benadering	2.057.775.479	2.300.756.156
Totaal		2.879.439.587	3.256.264.931
Totaal gewogen risicovolume		481.694.297	434.383.914

De onvoorwaardelijk opzegbare kredietkaartverplichtingen – die 801.066.201 euro bedragen per eind 2023 en 898.187.700 euro per eind 2024 – zijn opgenomen in de totale blootstelling maar dragen een omrekeningsfactor van 0%.

5.2. Toelichting bij de Basel blootstellingscategorieën

In sommige standaardtemplates worden de effectiseringsposities afzonderlijk opgenomen. In het hoofdstuk van het kredietrisico worden de effectiseringsposities echter meegenomen gezien zij in de prudentiële rapportering ook zo worden verwerkt.

De door de onroerend goed gedekte posities worden in hoofdzaak verwerkt volgens de IRB-benadering, een beperkte positie (waaronder de ex-CBHK-portefeuille) wordt verwerkt volgens de STA-benadering.

In onderstaande tabel wordt een apart globaal geografisch overzicht gegeven voor de Basel categorie “door onroerend goed gedekte posities” (totalen van de STA en IRB-berekeningen samen). De belangrijkste geografische landen waar de Vennootschap hierbij actief is, zijn België en Nederland.

Tabel 8: Geografische verdeling van door onroerend goed gedekte blootstellingen

Land	31/12/2023	31/12/2024
BE	18.760.923.921	19.520.475.799
NL	21.554.690.512	22.987.475.362
Overige	69.456.517	77.725.417
Totaal	40.385.070.949	42.585.676.578

Bovenstaande tabel is opgesteld op basis van de geografische locatie van de kredietnemer waardoor er een post "overige" bestaat voor de kredietnemers die hun domicilie hebben in, of hebben gewijzigd naar "buiten België en Nederland". In overeenstemming met de missie van de Vennootschap is er bijna uitsluitend een kredietverlening aan gezinnen en particulieren.

5.3. Kredietrisicomatiging

Kredietrisicomatiging (Credit Risk Mitigation (CRM)) is een techniek voor het beperken van het kredietrisico verbonden aan een of meer risicoposities van de instelling.

Bij door de Vennootschap verstrekte hypothecaire kredieten wordt hiertoe een waarborg gevestigd op een onroerend goed. In België gebeurt dit via een hypothecaire inschrijving of via een combinatie van een hypothecaire inschrijving en een hypothecaire volmacht. In Nederland kan enkel een hypothecaire inschrijving genomen worden. Bij de beoordeling van een kredietaanvraag wordt naast de terugbetalingscapaciteit altijd de waarde van het onroerend goed mee in rekening genomen. Hiervoor dient een waardebepaling uitgevoerd te worden.

De waarde van het onroerend goed bij initiëring van de kredieten is in principe gelijk aan de laagste van de transactiewaarde en de geschatte marktwaarde.

De transactiewaarde is de overeengekomen aankoopprijs exclusief taksen, registratierechten, en notariële kosten van een onroerend goed eventueel verhoogd met de renovatiekosten inclusief BTW. Voor een nieuwbouwwoning de bouwpreis inclusief BTW of de grondprijs exclusief taksen, registratierechten, notariële kosten plus de bouwcost inclusief BTW.

De geschatte marktwaarde is de waarde bepaald door een gekwalificeerde onafhankelijke schatter/taxateur (cf. infra), zoals beschreven in de EBA/GL/2020/06.

Wanneer een onroerend goed de eerste maal als waarborg zal gelden voor een krediet, wordt de marktwaarde geschat door een gekwalificeerde onafhankelijke taxateur via een schatting op afstand ondersteund door een geavanceerd statistisch model of een schatting op basis van een onderzoek ter plaatse.

In de IFRS-waarderingsregels en in hoofdstuk 8.9., 'Bespreking geconsolideerde jaarrekening – toelichting 4' van het Geïntegreerde jaarverslag van de Vennootschap, wordt een bijkomende toelichting gegeven bij de pandwaarden.

Periodieke herwaarderingsen worden uitgevoerd op basis van indexatie, statistische modellen of herschattingen tijdens de looptijd van de kredieten.

De loan-to-value (LTV) parameter is, naast de terugbetalingscapaciteit, een belangrijke indicator om het initiële risico van nieuwe leningen en later het resterende risico in te schatten.

Tot 2014 werden in Nederland 100% aflossingsvrije leningen verstrekt, waarbij het volledige kapitaal pas dient terugbetaald te worden op de eindvervaldag. Dit kapitaal kan tijdens de looptijd wel opgebouwd worden via spaar-, levensverzekeringen of beleggingsrekeningen.

Door wetswijzigingen in 2013 werd de focus (fiscaal gestimuleerd) verlegd van 100% aflossingsvrije leningen naar leningen met maandelijkse kapitaalaflossingen, met een maximum aflossingsvrij deel van 50% van de waarde van het onroerend goed. Hierdoor is er ook in Nederland bij gelijkblijvende pandwaarde een daling van de LTV tijdens de looptijd.

Inzake de opvolging van aflossingsvrij wordt verder gevolg gegeven aan zowel de vereisten van de AFM over *client outreach* als deze van de ECB inzake het actieplan naar aanleiding van de *operational act*.

Daarnaast is voor de Nederlandse hypotheek de Nationale Hypotheek Garantie (NHG) van toepassing voor ruim 40% van de Nederlandse hypotheekportefeuille bij Argenta. De NHG wordt verstrekt door de Stichting Waarborgfonds Eigen Woningen (WEW). Het is de garantie die een ontlenaar kan krijgen als deze een lening afsluit voor het kopen of verbouwen van een woning en mits betaling van een premie aan de WEW. Hierbij staat het WEW garant voor de terugbetaling van het grootste deel van het uitstaand hypotheekbedrag aan de geldverstrekker.

Het WEW heeft als doel het bevorderen van het eigenwoningbezit en is verantwoordelijk voor het beleid en de uitvoering van de NHG. Jaarlijks stelt zij regels op voor het verstrekken van NHG. Deze 'voorwaarden en normen' moeten worden goedgekeurd door de Minister van Binnenlandse Zaken en Koninkrijksrelaties. De uitvoering van de NHG vindt plaats bij de geldverstrekkers. Controle op dossiers vindt plaats op het moment dat een schadedeclaratie wordt ingediend. Het WEW ondersteunt de geldverstrekkers bij de uitvoering van de NHG en beheert het fondsvermogen in verband met het risico van de NHG.

Het WEW is een private instelling met overeenkomsten met het Rijk en de gemeenten. Dit betekent dat het WEW te allen tijde aan haar betalingsverplichtingen kan voldoen. Als gevolg hiervan beschouwt De Nederlandsche Bank (hierna DNB) de NHG als een overheidsgarantie. Hieruit vloeit voort dat leningen met NHG voor de geldverstrekker doorgaans minder eigen vermogen vereisen. Dit voordeel voor geldverstrekkers wordt aan consumenten 'teruggegeven' door de lagere hypotheekrente op een hypotheek met NHG.

Bij de bepaling van de niet-volgestorte (NHG) garantie wordt rekening gehouden met de annuïtaire daling over maximaal 30 jaar van deze NHG in alle berekeningen, alsook met het eigen risico van 10% bij eventueel verlies voor NHG-leningen vanaf 2014 (deze daling is onder andere verwerkt in de LGD-parameter).



In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de risicoposities voor en na de bewegingen ten gevolge van de niet-volgestorte en volgestorte kredietprotecties (verwerkt volgens de substitutiebenadering). Kredietprotecties die in aanmerking worden genomen bij de bepaling van de LGD-parameter, zoals NHG-garantie en de volgestorte kredietprotecties via een hypothecaire inschrijving of spaarwaarden, worden bijgevolg niet opgenomen in de tabel.

De 'niet-volgestorte kredietprotectie' is een techniek van kredietrisicomatiging waarbij het kredietrisico dat verbonden is aan de risicopositie van een instelling, wordt beperkt dankzij de garantie van een derde partij om een bepaald bedrag uit te keren bij wanbetaling van de leningnemer of bij andere specifieke gebeurtenissen.

De 'volgestorte kredietprotectie' is een techniek van kredietrisicomatiging waarbij het kredietrisico dat verbonden is aan de risicopositie van een instelling, wordt beperkt dankzij een recht dat de instelling heeft bekomen. Bij wanbetaling van de tegenpartij of bij andere specifieke kredietgebeurtenissen ('credit events') in verband met de wederpartij, kunnen bepaalde activa of posten dan worden geliquideerd, overgenomen, of kan daarvan het eigendom verworven of behouden worden, dan wel kan de risicopositie-waarde verlaagd worden tot of vervangen worden door het verschil tussen de risicopositie zelf en een vordering op de instelling.

Tabel 9: Overzicht van de risicoposities per categorie

	Risicopositie	Niet- volgestorte krediet- protectie garanties	Volgestorte krediet- protectie zekerheden	Totale instroom	Aangepaste risicopositie
Centrale overheden of centrale banken	4.150.588.784	0	0	59.576.088	4.210.164.871
Regionale en lokale overheden	709.699.229	0	0	62.431.560	772.130.788
Publiekrechtelijke entiteiten	118.858.690	-36.288.714	0	0	82.569.976
Internationale organisaties	199.871.182	0	0	0	199.871.182
Instellingen	35.018.801	-35.018.801	0	0	0
Ondernemingen	215.835.750	-50.700.132	0	0	165.135.618
Retailcliënteel	1.385.436.269	0	0	0	1.385.436.269
Gedekt door onroerend goed	159.636.524	0	0	0	159.636.524
Achterstallige risicoposities	3.633.761	0	0	0	3.633.761
Aandelen (participaties)	19.360.731	0	0	0	19.360.731
Overige posten	453.092.130	0	0	0	453.092.130
Totaal risicoposities (STA)	7.451.031.851	-122.007.647	0	122.007.647	7.451.031.851
Instellingen	2.929.257.105	0	0	0	2.929.257.105
Ondernemingen	5.390.019.643	0	0	0	5.390.019.643
Gedekt door onroerend goed	42.426.040.054	0	0	0	42.426.040.054
Aandelen	176.445.506	0	0	0	176.445.506
Totaal risicoposities (IRB)	50.921.762.307	0	0	0	50.921.762.307
Effectiseringsposities (SEC-ERBA)	557.399.693	0	0	0	557.399.693
Totale risicoposities	58.930.193.851	-122.007.647	0	122.007.647	58.930.193.851

De totaalbedragen bij de 'niet-volgestorte kredietprotectie – garanties' en 'volgestorte kredietprotectie – zekerheden' (of de uitstroom) komen overeen met het totaal van de kolom 'instroom'.

Een vorm van volgestorte kredietprotectie is ook de spaarwaarden die opgebouwd worden bij sommige hypotheektypes in Nederland.

De niet-volgestorte kredietprotectie bij de Vennootschap kan onderverdeeld worden in twee groepen. Het betreft een verschuiving naar aanleiding van overheidswaarborgen en waarborgen van financiële instellingen of andere bedrijven.

In onderstaande tabellen wordt een toelichting gegeven bij de 35.018.801 euro kredietprotectie bij de categorie 'instellingen', 36.288.714 euro bij de categorie 'publiekrechtelijke entiteiten' en 50.700.132 euro bij de categorie 'ondernemingen'.

Tabel 10: Overheidswaarborgen bij de categorie 'instellingen'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	1	35.025.552	35.018.801
Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie instellingen			35.018.801

Tabel 11: Overheidswaarborgen bij de categorie 'publiekrechtelijke entiteiten'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	2	36.296.232	36.288.714
Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie publiekrechtelijke entiteiten			36.288.714

Tabel 12: Overheidswaarborgen bij de categorie 'ondernemingen'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	8	26.153.889	26.142.846
Oostenrijkse overheid	4	24.559.597	24.557.286
Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie ondernemingen			50.700.132

De template CR7, 'IRB-effect op de risicogewogen activa van kredietderivaten', wordt niet opgenomen in bijlage omdat er bij de Vennootschap geen kredietderivaten gebruikt worden.

5.4. Tegenpartijrisico

Het RAF, goedgekeurd door de raad van bestuur, legt het gewenste kredietrisicoprofiel vast in meetbare indicatoren. Kredietlimieten maken hiervan deel uit en bepalen de maximale kredietrisicopositie per type belegging en tegenpartijniveau (deze zijn in detail vastgelegd op basis van de interne beleidslijn 'Financiële risico's' en de daaraan gekoppelde interne standaard voor 'credit riskmanagement non-retail'). Deze positie is afhankelijk van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en wordt uitgedrukt als een percentage van de CET1 op het geconsolideerd niveau van Aspa. Als algemene regel geldt dat afwijkingen van dit kader als gevolg van een individuele transactie alleen mogelijk zijn mits een akkoord van de raad van bestuur.

Het betreft hier limieten (voor beleggingen) per activaklasse, maar ook ten aanzien van het concentratierisico per tegenpartij. Deze limieten worden stelselmatig opgevolgd en intern gerapporteerd. De standaard wordt ook periodiek geactualiseerd, waarbij alle betrokken interne afdelingen en directies betrokken worden.

In het intern acceptatie- en autorisatiekader kredietrisico voor België, respectievelijk Nederland, worden de uitgangspunten en limieten opgesomd met betrekking tot de retail tegenpartijen. De interne standaarden 'kredietrisico prof en retail (België resp. Nederland)' leggen, net als de Nationale Bank via haar prudentiële verwachtingen m.b.t. nieuwe hypothecaire leningen in België, limieten op over de samenstelling van de portefeuille en productie van hypotheek op basis van terugbetalingscapaciteit en belening onderpand voor België respectievelijk Nederland.

Het financieel RAF-limietenkader omvat metriecken over klimaat & duurzaamheidsrisico. Zo worden de gemiddelde EPC's (energieprestatiecertificaten) van de hypotheekportefeuilles als RAF-limieten (transitie risico) opgevolgd, en de gemiddelde EPC's van de hypotheekproductie, het overstromingsrisico (fysiek risico) binnen diezelfde hypotheekportefeuilles en binnen de schadeverzekeringsportefeuille als RAF-knipperlicht. Voor de non-retail investeringsportefeuille gelden de Carbon transition score en de E (environmental) score als RAF-limiet respectievelijk RAF-knipperlicht.

Tegenpartijrisico derivaten

De derivatenportefeuille van Argenta Groep is beperkt en uitsluitend afgesloten in het kader van het ALM beheer. Deze bestaat voornamelijk uit standaardcontracten: plain vanilla interest rate swaps, swaptions en caps. Met alle derivatentegenpartijen wordt een ISDA met Credit Support Annex (CSA) afgesloten. Er kunnen vorderingen op tegenpartijen ontstaan ten gevolge van fluctuaties in de marktwaarde van de derivaten, maar deze worden opgevangen door het dagelijkse 'collateral management' ('collateral calls').

Argenta Groep kapitaliseert dit residueel risico in Pijler 2 ICAAP aan de hand van een stress scenario. Hiervoor baseert Argenta Groep zich op de methodologie voor de berekening van CVA en DVA voor de marktwaaardebepaling van derivaten onder IFRS. Het scenario houdt ook rekening met mogelijke concentraties in tegenpartijen.

Ten eerste berekent men de mogelijke vordering ('expected exposure') per individuele transactie, aan de hand van marktwaaardeschommelingen bij verandering van de rente met 1 basis punt ('BPV') en volatiliteit van de markt. Ten tweede worden de vorderingen gesommeerd per bilaterale tegenpartijen vermenigvuldigd met de overeenkomstige PD en LGD.

5.5. Zekerheden

Ontvangen zekerheden

Bij het toestaan van hypothecaire leningen worden altijd persoonlijke of zakelijke zekerheden gevraagd. We verwijzen naar paragraaf 5.3. Kredietrisicomatiging voor meer informatie met betrekking tot deze zekerheden.

Toegestane zekerheden

De Vennootschap heeft ook zakelijke zekerheden verstrekt op haar eigen activa in het kader van de uitoefening van haar activiteiten.

Voor de door de Vennootschap afgesloten of gekochte afgeleide producten bestaat er een collateral management. Met elke tegenpartij is er een CSA (Credit Support Annex) van de International Swaps and Derivatives Association (ISDA) afgesloten. Deze CSA's zijn voornamelijk afgesloten om het tegenpartijrisico te minimaliseren. Veranderingen in marktwaaarde van de afgeleide producten leiden tot de uitwisseling van collateral (in de vorm van effecten of cash). In hoofdstuk 9. 'Bezwaarde en niet-bezwaarde activa', is meer informatie terug te vinden over de effectief toegestane zakelijke zekerheden.

Er zijn geen expliciete rating triggers (buiten diegene die standaard zijn opgenomen in de basiscontracten) voorzien in de actuele overeengekomen contracten met de tegenpartijen van de afgeleide instrumenten. Bij een downgrade van de S&P rating van Argenta Spaarbank met 1 notch is er geen bijkomend collateral vereist. De impact op collateral bij een downgrade van de rating met 2 of 3 notches is een toename van 10% en bij een downgrade van 4 of 5 notches is er een vereiste verhoging van 20% van toepassing voor de buffer van de initiële marge.

5.6. Wrong-way risico

Het algemeen wrong-way risico is het risico dat ontstaat wanneer de kans op wanbetaling van de tegenpartijen een positieve correlatie vertoont met algemene marktrisicofactoren. In de beleidslijn 'Financiële risico's' en de daaraan gekoppelde interne standaard wordt het algemeen beleid voor het kredietrisico en concentratierisico opgesomd.

Door middel van dit beleid wordt ernaar gestreefd deze risico's te beperken waardoor de impact van mogelijke positieve correlatie met de algemene marktrisicofactoren beperkt wordt door een algemene risicospreiding over bijvoorbeeld meerdere activaklassen en meerdere tegenpartijen.

5.7. Kapitaalvereiste voor het CVA-risico

Sinds de introductie van de CRR dient er ook een eigen vermogensvereiste voor het CVA-risico berekend te worden. In vergelijking met het kredietrisico van bijvoorbeeld een gewone obligatielening, hebben derivaten twee specifieke kenmerken op het gebied van tegenpartijrisico:

- Het verwachte risico is onzeker qua omvang; toekomstige kasstromen zijn immers afhankelijk van toekomstige marktbevingen van onderliggende waarden (bv. rente);
- Een derivaat kan op enig moment een positieve waarde hebben en op een later moment een negatieve waarde. Het derivaat wijzigt daarmee van een actief naar een passiefpost.

Deze kenmerken maken het moeilijk om het potentiële risico te bepalen. De correctie op de fair value als gevolg van het toepassen van kredietrisico op de tegenpartij heet Credit Valuation Adjustment (CVA). Met CVA wordt de prijs van het tegenpartijrisico in een transactie gekwantificeerd.

Voor prudentiële redenen wordt een aparte berekening gedaan om een exposure te berekenen voor het CVA-risico waarop een eigen vermogensvereiste wordt toegepast.

Per 31/12/2024 werd een risicogewogen exposure van 32.480.445 euro bekomen waarop dan een eigen vermogensvereiste van 2.598.436 euro werd berekend. Dit bedrag is terug te vinden in tabel OV1 in bijlage waar de risicogewogen posten per soort risico zijn opgenomen.

Het tegenovergestelde van de CVA meet het eigen kredietrisico. Dit wordt Debit Valuation Adjustment (DVA) genoemd. De volgens de IFRS-normen berekende DVA bedroeg 25.527.822 euro en werd van het nuttig eigen vermogen afgetrokken.

5.8. Afgeleide producten

De Vennootschap heeft per einde 2024 enkel afgeleide instrumenten (in de vorm van caps, swaptions en swaps) op haar balans die werden afgesloten in het kader van het renterisicobeheer (hedge accounting) of in het kader van effectiseringstransacties. Zij heeft geen kredietderivaten. De Vennootschap gebruikt de standaardbenadering voor tegenpartijrisico ("SA-CCR") voor de berekening van de risicoblootstellingen van haar afgeleide producten. De risicopositiewaarde is hierbij gelijk aan de som van de volgende elementen:

- a) De vervangwaarde op basis van de marktwaarde, de netto-variatiemarge, de margedrempel en het minimumbedrag van marge-uitwisseling van de verrichtingen; en
- b) De potentieel toekomstige blootstelling, op basis van de (aangepaste) notionele hoofdsom (of onderliggende waarde), de looptijdfactor van de verrichting en de van toepassing zijnde wettelijke factor.

Er wordt geen netting toegepast bij de berekening van de eigen vermogensvereisten voor de afgeleide instrumenten. Elke verrichting is opgenomen als individuele netting set.

De vervangingskost voor niet centraal geclearde afgeleide instrumenten bedroeg 6.022.033 euro en de potentieel toekomstige blootstelling bedroeg 41.435.603 euro. De van toepassing zijnde 'alpha' factor bedraagt 1,4. We verwijzen graag naar tabel **CCR1** voor het overzicht van de blootstellingen aan tegenpartijrisico.

De Vennootschap maakt gebruik van een centrale clearing instelling (CCP) voor het overgrote deel van haar afgeleide instrumenten. In tabel **CCR8**, toegevoegd in bijlage, zijn de blootstellingen ten opzichte van ABN Amro Clearing Bank en JP Morgan terug te vinden (die als clearing-leden optreden tegenover LCH Clearnet en waarmee de Vennootschap indirecte clearing-regelingen heeft getroffen).

6. Gebruik van de standaardbenadering

De Vennootschap gebruikt de standaardbenadering voor het bepalen van het kredietrisico voor meerdere categorieën. Deze categorieën werden toegelicht in tabel 6 "Totaal gewogen risicovolume en eigen vermogensvereiste per categorie".



7. Gebruik van de IRB-methode

De Vennootschap past de IRB-methode toe voor risicoposities op retail (hypotheken) en op non-retail, zijnde ondernemingen (met inbegrip van vastgoedtegenpartijen), instellingen en gedekte obligaties. Tevens wordt de participatiewaarde van de verzekeraar (voor een bedrag van 176 miljoen euro) onder de IRB-methode gewogen aan 370% als exposure, wat overeenstemt met een RWA van 652,8 miljoen euro.

Tabel 13: Risicoposities onder IRB-benadering per einde jaar

	RWA 31/12/2023	RWA 31/12/2024
Internal ratings based benadering (IRB)	6.766.267.554	8.117.263.626
IRB-benadering waar zowel geen eigen LGD-parameters als conversiefactoren worden gebruikt	3.153.551.166	2.751.774.485
Instellingen	744.414.187	527.668.672
Ondernemingen	2.409.136.979	2.224.105.812
IRB-benadering met gebruik van eigen LGD-berekeningen en/of eigen conversiefactoren	2.959.868.014	4.712.640.768
Retail - gedekt door onroerend goed (excl. STA floor sinds 2023)	2.959.868.014	4.712.640.768
Participatiewaarde verzekeraar (aandelen)	652.848.373	652.848.373



7.1. Kredietrisico – IRB-goedkeuring

De (A)IRB-methode wordt gebruikt voor de hypotheekportefeuilles, mits enkele niet-materiële uitzonderingen. Voor de ex-CBHK-portefeuille is vanaf 2018 een specifieke goedkeuring van de ECB verkregen om de standaardbenadering toe te passen.

De (F)IRB-benadering wordt gebruikt voor de portefeuilles ondernemingen (met inbegrip van vastgoedtegenpartijen), (financiële) instellingen en gedekte obligaties.

De interne ratingmodellen voor non-retail en retail (hypotheken) zijn herontwikkeld volgens de 2-step approach m.b.t. de nieuwe default definitie, om te voldoen aan de EBA-richtsnoeren inzake PD-raming, LGD-raming en de behandeling van blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan.

De herontwikkelde non-retail modellen zijn in november 2022 goedgekeurd door de ECB en geïmplementeerd.

De IRB-modellen voor de portefeuille hypothecaire leningen België werden goedgekeurd in augustus 2023, mits de toepassing van een factor op de interne LGD-waarden voor performing kredieten.

De IRB-modellen voor de portefeuille hypothecaire leningen Nederland werden goedgekeurd in januari 2024, mits toepassing van een ondergrens op de LGD voor performing hypotheken en een factor voor bepaalde leningen in wanbetaling.

Sinds juni 2022 geldt een bijkomende ondergrens voor leningen die niet gedekt zijn door een NHG-garantie (omwille van het reciproceren van een DNB-maatregel door de NBB).

7.2. Interne ratingsystemen

7.2.1. Structuur van de interne ratingsystemen

De risicoposities op retail klanten (hypothecaire leningen), de risicoposities op ondernemingen, instellingen (met uitzondering van posities op verzekeringsinstellingen en beleggingsmaatschappijen) en gedekte obligaties worden bij de Vennootschap verwerkt volgens de IRB-methode.

Er werden interne rating systemen ontwikkeld om het kredietrisico van de hypotheekportefeuilles in te schatten. In deze systemen worden EAD (Exposure at default), Probability of Default (PD) en Loss Given Default (LGD) en Expected Loss Best Estimate (ELBE) beoordeeld en geëvalueerd met behulp van modellen.

Het PD-model kent aan elk kredietdossier een score toe. Deze scoring gebeurt op basis van variabelen met eraan verbonden modaliteiten, die zowel productkenmerken als kenmerken verbonden aan de ontleners betreffen. Op basis van deze scores worden risicoklassen gevormd. Aan iedere risicoklasse wordt een lange termijn-PD gekoppeld, zijnde het historisch gemiddelde falingspercentage gecorrigeerd omwille van modelonzekerheid en data- en modeldeficiënties.

De link tussen de rating en de PD wordt bepaald gedurende het kalibratieproces (als onderdeel van de modelontwikkeling) en wordt jaarlijks herzien en indien nodig aangepast.

Om de grootte van het verlies in te schatten, werden LGD-modellen ontwikkeld. Elk woonkrediet krijgt een specifiek percentage toegewezen als LGD. Deze wordt bekomen na een evaluatie van het model en een kalibratiestap.

Voor de Nederlandse portefeuille worden leningen gedekt door NHG apart gekalibreerd van leningen die niet gedekt worden door NHG.

Bij deze inschatting wordt onder meer rekening gehouden met de pandwaarden en de NHG (als kredietrisico-matigingselementen). De historische gemiddelden worden gecorrigeerd om rekening te houden met een downturn.

De EAD is het bedrag dat de klant verschuldigd is aan de Vennootschap op het moment van default. Het bestaat onder meer uit de volgende componenten: het uitstaand kapitaal op het ogenblik van default, de achterstallige kapitaalaflossingen en interesten (vanaf datum achterstal tot datum van default), de verwijlinteresten en de vergoeding voor wederbelegging.

Voor de onbenutte kredietlijnen en de offertes in de pijplijn werden geen modellen opgebouwd om een CCF (Credit Conversion Factor) te berekenen en wordt tot nader order een CCF van 100% gebruikt. CCF-modellen schatten het gedeelte van de buitenbalansverplichtingen in, dat opgenomen zou worden op het moment dat een klant in default zou gaan.

Voor de risicoposities op ondernemingen, instellingen, gedekte obligaties en vastgoedtegenpartijen werd een intern ratingsysteem geïmplementeerd om de parameter PD te beoordelen en te evalueren. Het ratingmodel kent aan elke tegenpartij een score of rating toe op basis van kwalitatieve en kwantitatieve variabelen. De link tussen de rating en de PD wordt opnieuw tijdens een kalibratieproces bepaald, en jaarlijks herzien op basis van historische cijfers. Voor LGD worden de regulatoire verliespercentages gebruikt als IRB-input.

7.2.2. Inbedding en implementatie van de IRB-benadering binnen de organisatie

De inbedding van de IRB-benadering in het kader van het Basel kredietrisico werd verwezenlijkt door de verwerking ervan in de interne beleidslijnen, het kredietacceptatieproces, de besluitvorming, het risicobeheer, het investeringsbeleid en de interne toewijzing van kapitaal. De gebruikte kredietrisicomodellen spelen hierin een essentiële rol. Daarnaast dient de output van de IRB-modellen als basis voor de IFRS9-modellen en dus voor de berekening van de individuele waardeverminderingen.

De implementatie en inbedding in de operationele kredietafdelingen wordt opgevolgd op basis van de 'use test'. Dit aspect omvat onder meer de implementatie van de modellen in de operationele business- en risicobeheeromgeving (kredietapplicatie en de Basel scorings-, meet- en berekeningssoftware).



De directie CIRMS (Credit & Insurance Risk Management Support), afdeling Credit Risk Management Support (CRMS) verzorgt het monitoringproces rond de prestatie van de modellen voor de hypotheekportefeuilles. Zij verzamelt de vereiste informatie, nodig voor de uitvoering van de monitoringactiviteit en rapporteert hier intern over.

De operationele kredietafdelingen zijn belast met het toekennen en beheren van kredieten volgens de voor ieder product en/of jurisdictie geldende interne autorisatie- en acceptatiekaders en toekenning- en beheersprocedures. Zij dienen in hun processen en procedures actief gebruik te maken van de PD-, LGD- en EAD-modellen.

De directie Financieel Management, afdeling Credit Risk Analyse (CRA) verzorgt een analoog monitoringproces voor de performance van de modellen voor de risicoposities op ondernemingen, vastgoedtegenpartijen, instellingen en gedekte obligaties.

De directie Treasury & Investment Management (TIM) houdt in haar investeringsbeslissingen hiermee rekening, aangezien ook op het Investeringsoverleg en Ratingoverleg de uitkomst van de interne modellen hun rol spelen. Het investeringskader werd hierrond immers opgebouwd.

Dit proces, inclusief de bijbehorende taken en verantwoordelijkheden, is tevens opgenomen in de procedure 'beheer model'. Het doel hiervan is om te beoordelen of de interne kredietrisicomodellen adequaat zijn in het nauwkeurig weergeven van het kredietrisico waarop zij betrekking hebben, door middel van:

- de analyse van het model en de omgeving waarin het model opereert;
- de dekkinggraad;
- de prestatie van het model via het toetsen van modeluitkomsten aan limieten en knipperlichten; en
- de analyse van de correcte implementatie en toepassing van het model ('usage') en de rol die het model speelt in het besluitvormingsproces en bij risicobeheer ('use test').



7.2.3. Organisatie van het IRB-proces

De directie Wonen (BE respectievelijk NL) is, naast de operationele aspecten van het beheer van gefaalde kredieten, verantwoordelijk voor de eerstelijnscontrole.

De afdeling CRMS binnen de directie Credit & Insurance Risk Management Support staat in voor de ontwikkeling en het beheer van modellen voor de retail kredieten. Voor de modellen van de risicoposities op ondernemingen, instellingen en gedekte obligaties wordt deze functie van modelontwikkeling uitgevoerd door de afdeling CRA binnen de directie Financieel Management.

Binnen het governance kader voor het beheer van de kredietrisicomodellen en binnen de daartoe opgezette projectwerking, heeft de directie Risk & Validatie een specifieke rol vanuit de tweede lijn bij de ontwikkeling en het beheer van de interne modellen. Dit behelst voor de afdeling Risk een kritische evaluatie en het uitvoeren van onafhankelijke risicochecks op de aangemaakte rapporteringen en voor de afdeling Validatie het doorlopen van de validatiecyclus.

7.2.4. Controlemechanismen bij het IRB-modelproces

Het validatieproces van de modellen werd opgenomen door de interne validator (validatiecel) binnen de directie Risk & Validatie die hiërarchisch rapporteert aan de CRO. De validator is hierbij onafhankelijk van zowel de business als van de ontwerpers/modellers. De directie Risk & Validatie organiseert het GRC-Moco (modeloverzichtcomité).

De taak van de validator wordt duidelijk omlijnd in de standaard 'modelrisicobeheer'. De wijze waarop Argenta omgaat met het risico inherent aan modellen en het operationele gebruik van deze modellen bij besluitvorming, is verankerd in deze standaard en de onderliggende procedure 'beheren model', dat de governance rond modellen aanstuurt alsook de concrete beheersmaatregelen rond modellen omvat.

De conceptuele validatie heeft als doel vast te stellen of het modelontwerp past in de visie van risicopolitiek van Argenta Groep (beoordeling van het risico, risk mitigaties, controles), of het model methodologisch correct en consistent is met het beleid en ten slotte of het ontwerp voldoet aan de regelgeving.

Na de modelgoedkeuring worden de modellen geïmplementeerd in de systemen. De implementatievalidatie heeft als doel na te gaan of het geïmplementeerde model hetzelfde is als wat ontwikkeld en goedgekeurd werd. De implementatievalidatie

heeft zowel betrekking op de organisatorische als de technische implementatie in de eigen IT-omgeving, met bijzondere aandacht voor de 'use test'-aspecten.

Eenmaal het model in gebruik is, is het van belang te weten of het model bevredigend blijft werken (backtesting). De monitoring van de prestaties van het risicomodel omvat onder meer een vergelijking van de modelvoorspellingen met de realisaties, net als een opvolging van de verdeling van de onderliggende risicodrijvers. De Vennootschap beoordeelt aan de hand van interne standaarden of de verschillen tussen de modelvoorspellingen en de realisaties toelaatbaar zijn.

De afdelingen CRMS en CRA rapporteren de performantie van de modellen aan het GRC-Moco en voeren op jaarlijkse basis een uitgebreide review uit. De conclusies hieruit kunnen leiden tot een herkalibratie of een aanpassing van het model.

Daarnaast voert de directie Risk & Validatie een onafhankelijke review uit van de modellen. Het risicoprofiel modelrisico maakt integraal deel uit van het RAF.

Interne audit

Interne audit heeft in de loop van de voorbije jaren op continue basis audits uitgevoerd met betrekking tot het Basel Pijler 1 kredietrisico. De directie Interne Audit heeft immers de taak om vast te stellen of een bank die zich wil kwalificeren voor de geavanceerde benadering voor kredietrisico van Basel voldoet aan alle minimumvereisten. De directie Interne Audit doet hierbij een beroep op onafhankelijke interne en externe experts en op de resultaten van de afdeling Validatie, nadat de validatiewerkzaamheden geauditeerd zijn.

Stresstesten



Naast het uitvoeren van en rapporteren over de backtesting van de interne meetsystemen ter bepaling van de PD, LGD en EAD, worden door de directie Risk & Validatie stresstesten gecoördineerd. Stress testing is het meten van de effecten van ernstige, maar nog wel aannemelijke economische condities op de eigen portefeuilles. De resultaten van de stresstesten geven een inzicht in het effect van mogelijke ongunstige economische ontwikkelingen op het risicoprofiel van de Vennootschap.

Deze stresstesten maken deel uit van een bedrijfsbreed stress testing programma, dat jaarlijks aan het risicocomité van de raad van bestuur wordt voorgelegd.

7.3. Opgebouwde modellen

7.3.1. Interne kredietrisicomodellen voor blootstellingen op retail cliënteel

De Vennootschap heeft twee globale modellen opgebouwd voor de hypothecaire leningen (residentiële hypotheek). Een eerste PD en LGD-model werd opgebouwd voor de portefeuille hypothecaire leningen geïnitieerd door het eigen kantorennet van de Vennootschap in België.

Anderzijds werd een tweede PD en LGD-model ontwikkeld voor de in Nederland verleende hypothecaire leningen. Voor het beheer en de administratie van de hypotheekportefeuille in Nederland doet de Vennootschap beroep op een externe dienstverlener (Quion).

Een belangrijk onderscheidend element bij de LGD-berekening van de portefeuille Nederlandse hypothecaire leningen is de NHG. De NHG houdt in dat bij het afsluiten van een hypothecaire lening de WEW borg staat voor de lening. De ontleners betaalt hiervoor een eenmalige premie (zie de uitgebreidere toelichting bij paragraaf 5.3).

Pooling – toewijzingen aan risicoklassen

De individuele risicoposities worden toegewezen aan een risico-PD-klasse. Voor de Belgische kredietportefeuille zijn er 11 PD-klassen bij binnenbalans kredieten en 6 PD-klassen bij buitenbalans kredieten. Voor de Nederlandse kredietportefeuille zijn er 5 PD-klassen voor binnenbalans aflossingsvrije kredieten, 6 PD-klassen voor binnenbalans aflossende leningen en 5 PD-klassen voor buitenbalans leningen.

Gefaalde leningen worden in de defaultklasse ingedeeld. Iedere klasse of pool bevat, voor de desbetreffende portefeuille, kredieten met een gelijkaardig risicoprofiel. De beste risico's zitten in klasse 1, de slechtste in de laagste klasse (de defaultklasse).

De resultaten van deze modellen worden besproken met de eerstelijnsdirecties en gebracht op het GRC-FR (Financieel Risico). De performantie van de modellen wordt, net als geplande ontwikkelingen, op het Modeloverzichtcomité (GRC-Moco) besproken.

7.3.2. Interne kredietrisicomodellen voor blootstellingen binnen de investeringsportefeuille

In het kader van een gepast en gedegen risicobeheer werden alle bancaire en corporate tegenpartijen in een tijdsspanne van één jaar door eerste lijn geanalyseerd. Dit past ook binnen het governance verhaal gekoppeld aan Argenta's (F) IRB-statuuut.

Deze analyses maken allen het voorwerp uit van een systematische risicocheck, als onderdeel van een jaarlijks terugkerend proces. Iedere financiële instelling, corporate en vastgoed tegenpartij krijgt voor opname in de portefeuille een interne rating toegewezen conform het binnen de Argenta Groep bekrachtigde en geïmplementeerde (F)IRB-kader en minstens jaarlijks worden deze aan een herziening onderworpen. De resultaten van deze ratingonderzoeken komen aan bod op een maandelijks georganiseerd Ratingoverleg en finaal op het Alco (Asset & Liability comité) voor de non-retail portefeuille. Alle modeltechnische zaken worden op het Groepsrisicocomité Modeloverzichtcomité (GRC-Moco) besproken.

De onderliggende ratingmodellen voor de niet-retail portefeuille werden door S&P ontwikkeld en brengen voor elke debiteur een twintigtal variabelen in rekening.



Interne ratings zijn steeds gebaseerd op twee pijlers. Naast het gebruik van de statistisch onderbouwde *expert-judgement* modellen worden per debiteur fundamentele risicoanalyses uitgevoerd welke aan onafhankelijke tweedelijnscontroles worden onderworpen. De kalibratie van de aan de interne ratings gekoppelde PD-waarden gebeurt op basis van historische data.

7.4. Overzicht risicoposities IRB-methode

Bij de A-IRB (advanced) benadering zijn er modellen ontwikkeld voor de PD en LGD. Bij de F-IRB (foundation) benadering is er enkel een model ontwikkeld voor de PD.

De PD % zijn inclusief de defaults (voor de definitie zie toelichting in paragraaf 8.1).

De volgende tabel geeft de berekende expected loss (verwachte verliezen, hierna EL) per hypothecaire deelportefeuille weer – die verwerkt werden onder de IRB-benadering – rekening houdend met de effectieve LGD en de toegepaste LGD-floor van 10%.

Tabel 14: Overzicht EL en provisies per hypothecaire deelportefeuille

	België	Nederland	Totaal
Totaal opgenomen provisies	20.552.884	10.273.298	30.826.182
Verwachte verliezen	32.533.250	35.446.488	67.979.739
> non-defaults	12.034.036	22.869.767	34.903.803
> defaults	20.499.214	12.576.722	33.075.936

Per 31 december 2024 was het totaal aan verwachte verliezen voor zowel de defaults als non-defaults 67.979.739 euro.

Voor de individuele hypothecaire kredieten die verwerkt werden volgens de IRB-benadering, waren er in totaal provisies voorzien van 30.826.182 euro. Deze bevatten zowel de individuele fase 3 provisies als de fase 1 en fase 2 provisies.

In bijgevoegde tabel **CR6** wordt een overzicht getoond van de blootstellingen per PD-schaal voor de categorieën die volgens de IRB-methode worden gewogen voor toestand 31/12/2024.

De meest significante blootstellingscategorie “gedekt door onroerend goed” wordt volgens de A-IRB-benadering verwerkt. De gemiddelde PD (inclusief defaults) voor deze categorie bedroeg 0,77% en de gemiddelde LGD 22,38%. Dit leidt tot een totaalbedrag van 4.713 miljoen euro voor de risicogewogen activa of een dichtheid van de risicogewogen activa van 11,10%.

Evolutie van de Loss Given Default (LGD)

In onderstaande tabel wordt de evolutie van de hypotheekportefeuille over de verschillende LGD-klassen weergegeven.

Tabel 15: Evolutie van hypothecaire deelportefeuille per LGD-klasse

Blootstellings-categorie	LGD bereik	Rekenkundig gemiddelde LGD per debiteur	Aantal debiteuren		Gemiddeld jaarlijks verlies bij wanbetaling uit het verleden	
			Einde van het vorige jaar	Einde van het jaar	2023	2024
België	01.]0,5]	NVT	0	0		
België	02.]5,10]	NVT	11.627	17.181	9,26%	9,16%
België	03.]10,15]	NVT	134.723	148.053	12,74%	12,57%
België	04.]15,20]	NVT	71.440	63.736	16,93%	16,93%
België	05.]20,25]	NVT	16.959	12.987	21,81%	21,77%
België	06.]25,30]	NVT	2.279	1.533	26,67%	26,87%
België	07.]30,40]	NVT	313	169	31,37%	31,57%
België	08.]40,50]	NVT	58	42	49,39%	50,00%
België	14.]100,inf[	NVT	296	313	105,71%	114,37%
Nederland	01.]0,5]	NVT	36.179	0		4,91%
Nederland	02.]5,10]	NVT	114.271	1		9,73%
Nederland	03.]10,15]	NVT	26.084	0		13,96%
Nederland	04.]15,20]	NVT	0	102.726		20,00%
Nederland	05.]20,25]	NVT	33.131	229		20,73%
Nederland	06.]25,30]	NVT	47	2		25,67%
Nederland	07.]30,40]	NVT	0	116.461		35,00%
Nederland	08.]40,50]	NVT	0	15		44,37%
Nederland	09.]50,60]	NVT	0	98		60,00%

Voor de Belgische kredietportefeuille zijn dit de regulatoire LGD-waardes, inclusief de beperking opgelegd door de ECB.

Voor de Nederlandse kredietportefeuille zijn dit ook de regulatoire LGD-waardes, inclusief de begrenzings die opgelegd zijn door de ECB. We zien een grote verschuiving omwille van de nieuwe LGD-modellen die in voege zijn vanaf 31 maart 2024.

Backtesting van de kans op wanbetaling (PD)

Tabel **CR9** (opgenomen in bijlage) toont de resultaten van PD 'backtesting' voor de verschillende IRB-portefeuilles (zowel investerings- als hypotheekportefeuilles). Aangezien er binnen de investeringsportefeuille geen blootstellingen in wanbetaling zijn, gaan we hieronder enkel dieper in op de hypothecaire portefeuille.

In onderstaande tabel is CR9 overgenomen zodat de besproken evoluties duidelijker zichtbaar zijn.

Tabel 16: Backtesting PD van hypotheekportefeuilles

PD-bandbreedte	Aantal debiteuren aan het einde van het voorgaande jaar		Waargenomen gemiddelde wanbetalingsgraad (%)	Naar blootstelling gewogen gemiddelde PD (%)	Gemiddelde PD (%)	Gemiddelde historische jaarlijkse wanbetalingsgraad (%)
a	b	c	d	e	f	g
0.00 to <0.15	177.020	43	0,02%	0,10%	0,10%	0,12%
0.00 to <0.10	112.652	18	0,02%	0,08%	0,08%	0,10%
0.10 to <0.15	64.368	25	0,04%	0,14%	0,13%	0,25%
0.15 to <0.25	148.889	90	0,06%	0,22%	0,17%	0,11%
0.25 to <0.50	66.932	114	0,17%	0,28%	0,33%	0,20%
0.50 to <0.75	38.158	78	0,20%	0,53%	0,59%	0,33%
0.75 to <2.50	10.372	118	1,14%	1,48%	1,43%	1,33%
0.75 to <1.75	5.051	35	0,69%	1,28%	0,97%	1,25%
1.75 to <2.5	5.321	83	1,56%	2,04%	1,87%	1,56%
2.50 to <10.00	4.613	222	4,81%	5,69%	5,86%	5,78%
2.5 to <5	2.371	59	2,49%	4,20%	4,79%	3,82%
5 to <10	2.242	163	7,27%	5,82%	7,00%	8,07%
10.00 to <100.00	1.423	198	13,91%	30,65%	21,87%	13,01%
10 to <20	794	84	10,58%	16,01%	15,14%	10,03%
20 to <30	181	37	20,44%		21,46%	18,44%
30 to <100	448	77	17,19%	44,31%	33,97%	17,44%
100.00 (Default)	2.206	2.206	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

De PD-bandbreedte wordt bepaald op basis van de regulatoire PD-waarden uit de IRB-modellen die van toepassing waren op 31 december 2023. De volgende kolommen geven het aantal kredieten op 31/12/2023 weer (b) en het aantal dat van deze kredieten gedurende 2024 in default zijn gegaan (c). De waargenomen gemiddelde wanbetalingsgraad (d) is het aantal nieuwe defaults ten opzichte van de startpositie. Kolommen (e) en (f) geven respectievelijk de blootstelling gewogen regulatoire PD-waarden per eind 2023 en de ongewogen regulatoire PD-waarden weer op toestandsdatum 31/12/2023.

De gemiddelde historische jaarlijkse wanbetalingsgraad (g) is gebaseerd op de geobserveerde wanbetalingsgraad van de laatste 5 jaar. De geobserveerde wanbetalingsgraad (d) is in bijna alle gevallen lager dan het historisch gemiddelde (g).

Overzicht van de stromen van de risicogewogen activa

In bijgevoegde tabel **CR8** wordt de evolutie van de risicogewogen activa van de IRB-portefeuilles (zowel A-IRB als F-IRB) weergegeven.

Het betreft hier een overzicht van de evolutie ten gevolge van volledige en gedeeltelijke terugbetalingen van kapitaal, wijzigingen in PD en/of LGD-klassen (inclusief defaults), wijzigingen naar aanleiding van de jaarlijkse kalibratie van de PD en LGD-waarden en nieuwe productie.

In Q4 2024 is de RWA gestegen met 62,0 miljoen euro. Deze globale stijging wordt verklaard door stijging van 71,8 miljoen euro gerelateerd aan hypotheekportefeuilles (A-IRB), deels gecompenseerd door daling van 9,8 miljoen euro in de non-retailportefeuille (F-IRB).

De RWA van de hypothecaire portefeuilles is toegenomen omwille van modelbijwerkingen op de PD-parameter (+3,2 miljoen euro) en de kwaliteit van de activa (+43,9 miljoen euro). Daarnaast zorgt de omvang van de activa voor een stijging van 24,7 miljoen euro.

De RWA-daling van de investeringsportefeuille kan voornamelijk verklaard worden door een afname in omvang van de portefeuille (-10,4 miljoen euro).

De toelichting van de fluctuatie op jaarbasis is opgenomen in paragraaf 4.2.

Uitsplitsing naar pool/grades

In onderstaande tabel zijn de blootstellingen van de instellingen (inclusief gedekte obligaties) en ondernemingen opgenomen, uitgesplitst naar pool/grade met de bijhorende PD%.

Tabel 17: Opsplitsing risicoposities ondernemingen / instellingen per pool/grade

Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2023	Instellingen 2023	Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2024	Instellingen 2024
1	0,05%	0	142.774.175	1	0,05%	0	114.730.040
2				2	0,06%	46.865.561	96.774.081
3	0,06%	58.220.901	97.159.596	3			
4	0,06%	211.922.787	111.461.617	4	0,06%	224.841.423	0
5	0,07%	386.690.580	688.416.234	5	0,07%	395.467.232	557.401.605
7	0,08%	831.591.510	1.018.079.639	7			
8				8	0,08%	364.271.807	1.117.229.331
9	0,10%	563.938.265	730.046.857	9			
11	0,14%	762.414.782	445.771.666	11			
12				12	0,09%	936.488.917	731.982.332
13	0,18%	860.639.960	146.209.106	13			
14				14	0,13%	763.782.851	202.430.324
16	0,24%	1.220.703.509	83.463.135	16			
17				17	0,18%	974.608.243	62.679.052
19	0,32%	440.696.162	0	19			
21	0,46%	12.773.290	0	21	0,23%	1.283.107.139	46.347.018
23				23	0,31%	332.768.610	0
31	1,19%	5.006.339	0	31			
32				32	0,60%	17.785.105	0
38	4,56%	20.177.130	0	38			
46	9,08%	15.403.915	0	46	4,43%	20.174.829	0



Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2023	Instellingen 2023	Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2024	Instellingen 2024
50	18,05%	36.887.347	0	50			
54				54	8,91%	12.339.929	0
67				67	74,17%	37.019.325	0
Totaal		5.427.066.478	3.463.382.027	Totaal		5.409.520.973	2.929.573.782
RWA		2.409.136.979	744.414.187	RWA		2.224.105.812	527.668.672
EV vereiste		192.730.958	59.553.135	EV vereiste		177.928.465	42.213.494

8. Kredietrisicoaanpassingen

Voor een uitgebreidere toelichting over het kredietrisico (beheer) en de van kracht zijnde waarderingsregels verwijzen we respectievelijk naar toelichtingen 1., 'Grondslagen voor financiële verslaggeving – waarderingsregels – bijzondere waardeverminderingen' en 4.1.3., 'Kredietrisico' in het "Geïntegreerd jaarverslag" van de Vennootschap (dat op www.argenta.be en www.argenta.eu terug te vinden is).

8.1. Definitie van de begrippen 'achterstallig' en 'in default'

Een krediet wordt in de eigen vermogensrapportering als 'achterstallig' beschouwd als aan minstens één van onderstaande criteria is voldaan:

- De vordering heeft een achterstand van meer dan 90 opeenvolgende dagen, rekening houdend met de materialiteitsdrempels opgenomen in CRR;
- 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 respijtmateregelen geeft aanleiding tot de registratie van wanbetaling in de gevallen voorzien in CRR-regelgeving.

Wanneer een aanzienlijk deel (meer dan 20%) van de totale uitstaande schuld van de schuldenaar in wanbetaling worden aangemerkt, acht de Vennootschap het onwaarschijnlijk dat de andere verplichtingen van de schuldenaar volledig zullen worden nagekomen en worden alle vorderingen ten opzichte van deze schuldenaar ook aangemerkt als in wanbetaling.

Als de criteria voor de opname van de vordering onder de status wanbetaling niet langer van toepassing zijn, kan deze gesaneerd worden wanneer er tijdens de probatieperiode geen nieuwe criteria voor opname onder de status wanbetaling worden vastgesteld.

Als de voorwaarden voor sanering tijdens de probatieperiode worden geschonden, start een nieuwe termijn van ten minste 3 maanden. Voor vorderingen in wanbetaling door respijtmateregelen is de probatieperiode 12 maanden.

Voor de kredieten die als 'in default' worden beschouwd, wordt vervolgens nagegaan of er – hierbij onder andere rekening houdend met de verkregen zekerheden – bijzondere waardeverminderingen moeten worden aangelegd.

8.2. Toelichtingen bij de kredietkwaliteit van de blootstellingen

Er zijn enkel achterstallige posities bij de risicoposities – categorieën ‘particulieren en kleine partijen’ en ‘gedekt door onroerend goed’. Onderstaande posities worden in de eigen vermogensberekening geclassificeerd onder de kredieten in default. Deze kredieten situeren zich geografisch bijna volledig in de kernlanden België en Nederland.

Tabel 18: Geografische indeling van de achterstallige (IRB) risicoposities per einde jaar

Land	Achterstallige risicopositie 2023	Achterstallige risicopositie 2024
BE	110.499.459	107.513.103
NL	57.534.172	58.827.938
Overige	401.172	875.771
Totale achterstallige risicoposities	168.434.803	167.216.811

Het betreft hier het totaal van de risicoposities die volgens de IRB-methode verwerkt worden.

Hieronder is een overzicht terug te vinden van de op de balans aangelegde waardeverminderingen. In hoofdstuk 8.9. Bespreking geconsolideerde jaarrekening – toelichting 4.3., ‘Kredietrisico’ van de Geïntegreerde jaarverslagen is meer duiding terug te vinden.

Tabel 19: Overzicht van de aangelegde waardeverminderingen

	01/01/2024	Creatie en verwerving	Verwijdering uit de balans	Wijzigingen van het kredietrisico (netto)	Herzieningen zonder verwijdering uit de balans (netto)	Definitieve afschrijvingen	Overige	31/12/2024
Fase 1	-13.626.483	-2.278.509	1.805.725	6.284.502	0		1.755.587	-6.059.178
Vastrentende effecten	-7.565.778	-744.884	366.130	4.558.747	0		0	-3.385.785
Leningen en voorschotten	-6.060.705	-1.533.625	1.439.595	1.725.755	0		1.755.587	-2.673.393
Fase 2	-22.698.084	-3.010.749	5.066.100	-6.018.743	-16.351		-2.696.673	-29.374.500
Vastrentende effecten	-10.535.053	0	8.132	-6.104.394	0		0	-16.631.314
Leningen en voorschotten	-12.163.032	-3.010.749	5.057.968	85.652	-16.351		-2.696.673	-12.743.186
Fase 3	-26.480.827	0	2.813.035	-6.812.462	0	3.672.671	3.200.027	-23.607.555
Vastrentende effecten	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-26.480.827	0	2.813.035	-6.812.462	0	3.672.671	3.200.027	-23.607.555
Totaal	-62.805.394	-5.289.258	9.684.860	-6.546.703	-16.351	3.672.671	2.258.941	-59.041.233
Voorzieningen voor verstrekte toezeggingen en financiële garanties	-1.036.440	-1.978.763	1.879.617	473.753	-40	0	-743.064	-1.404.938
Fase 1	-703.066	-1.573.707	1.632.844	270.044	0		-709.289	-1.083.174
Fase 2	-333.374	-405.057	246.772	203.709	-40		-33.775	-321.764
Fase 3	0	0	0	0	0	0	0	0

Een beschrijving van de fluctuaties in de aangelegde waardeverminderingen is opgenomen in hoofdstuk 8.9., ‘Bespreking geconsolideerde jaarrekening BVg – toelichting 36 Bijzondere waardeverminderingen’ van het Geïntegreerd jaarverslag BVg.

De Vennootschap heeft een bruto NPL-ratio die lager is dan 5%, namelijk 0,41% per 31 december 2024. Bijgevolg heeft de Vennootschap geen openbaarmakingsvereisten voor tabellen CR2-A, CQ2, CQ6 en CQ8 met betrekking tot de kredietkwaliteit. Tabel CQ7 is niet van toepassing voor de Vennootschap aangezien er geen zekerheden zijn verkregen door uitwinning en executieprossen. De overige tabellen kan men terugvinden in de afzonderlijke Excel-bijlage.

9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa

De financiële instellingen moeten op voortschrijdende basis informatie over de voorafgaande twaalf maanden openbaar maken over bezwaarde en niet-bezwaarde activa, uitgaande van mediaanwaarden van minstens driemaandelijke gegevens.

Tabel 20: Overzicht van de bezwaarde activa

	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2024	gem. 2024	gem. 2024
	nom. waarde	marktwaarde	nom. waarde	marktwaarde	nom. waarde	marktwaarde
Effecten collateral						
Collateral voor afgeleide instrumenten (caps en swaps)	563.000.000	550.719.387	535.000.000	517.390.680	563.692.308	543.024.817
Collateral voor Bank Card Company	70.450.000	67.326.169	73.650.000	73.218.136	73.157.692	71.588.910
Collateral voor Pand-brieven	45.000.000	46.085.039	105.000.000	106.868.438	82.000.000	82.343.807
Collateral voor Target2-platform	50.000.000	51.900.875	50.000.000	53.150.700	50.000.000	50.821.457
Collateral voor beko-men kredietlijn NBB	314.193.000	292.333.234	319.193.000	309.637.050	315.500.692	299.339.641
Totaal gegeven collateral	1.042.643.000	1.008.364.703	1.082.843.000	1.060.265.004	1.084.350.692	1.047.118.632
Collateral voor afgeleide instrumenten (caps en swaps)	0	0	-98.457.712	-103.139.516	-54.567.628	-55.586.895
Totaal ontvangen collateral	0	0	-98.457.712	-103.139.516	-54.567.628	-55.586.895
Leningen en voorschotten collateral						
Collateral voor Pand-brieven	3.055.863.811		5.534.420.004		4.486.296.751	
Cash collateral						
Betaalde cash (afgeleide instrumenten)		126.423.820		133.448.898		72.696.002
Ontvangen cash (afge-leide instrumenten)		1.232.349.994		-914.091.108		-1.218.920.868
Netto cash (afgeleide instrumenten)		-1.105.926.174		-780.642.211		-1.146.224.866



Er waren eind 2024 voor nominaal 535,0 miljoen euro bezwaard in het kader van de afgeleide instrumenten, 73,7 miljoen euro in het kader van het gebruik van kredietkaarten door de klanten van de Vennootschap, 105,0 miljoen euro schuldinstrumenten en 5,5 miljard euro leningen voor de covered bond uitgiften. Een deel van de leningen bezwaard in het kader van de Covered bond uitgiften heeft betrekking op de eigen aangehouden Covered bond (retained) voor een bedrag van 553,4 miljoen euro.

In het kader van het collateral beheer werd bij de afgeleide instrumenten voor 133,4 miljoen euro cash betaald en er werd 914,1 miljoen euro cash ontvangen. Het betreft de uitwisseling van collateral (in geld – variation margin) voor de afdekking van het kredietrisico (ten gevolge van de reële waarde) op derivaten.

Het totaal collateral bevat ook de initial margin bij de CCP (Central Clearing Party), opgenomen voor een bedrag van 535 miljoen euro.

De onderliggende hypothecaire vorderingen voor de eigen effectiseringen zijn bezwaard binnen de SPV-structuur. Meer toelichting is opgenomen in paragraaf 15.1, 'Eigen effectiseringen'.

Samengevat, betreffen de bronnen van bezwaring:

- Collateral in het kader van het collateral beheer bij afgeleide instrumenten.
- Collateral bij het periodiek aangaan van repo's. Het globale kader voor het aangaan van repo's is uitgewerkt maar het is geen actief onderdeel van het funding beleid.
- Collateral voor de vennootschap Bank Card Company (BCC) in het kader van de uitgifte en betalingsstromen van betaalkaarten. Het bedrag aan gegeven collateral is stabiel en wordt periodiek herzien.
- Mogelijk collateral bij de NBB in het kader van de kredietlijn die Aspa bij de NBB heeft en het betalingsverkeerplatform. De Vennootschap heeft een kredietlijn bij de NBB van 319,2 miljoen euro, waarvoor effecten zullen bezwaard worden op het moment dat deze kredietlijn wordt aangesproken.
- Bezwaring ten gevolge van de effectisering van hypothecaire vorderingen in de SPV-structuur en ten gevolge van de inpandgeving van hypothecaire vorderingen voor de uitgegeven covered bonds. De uitgegeven effectiseringen worden gekenmerkt door overdekking, aangezien de activa in de betrokken pool hoger zijn dan de eigenlijke uitgiftes.

Er zijn per 31/12/2024 kredieten die geëffectiseerd zijn maar deze worden op geconsolideerd niveau opnieuw opgenomen in de balans. Ook heeft dochteronderneming Aspa gedekte obligaties (Belgische Pandbrieven) uitgegeven voor een totaal bedrag van 4.000 miljoen euro, waarvan 500 miljoen euro betrekking heeft op de eigen aangehouden Covered bond (retained).

Buiten bovenvermelde gestelde zekerheden werden er bij de Vennootschap geen andere activa bezwaard. De rest van de activa op de balans kunnen dan ook als niet bezwaard beschouwd worden. In bijgevoegde tabel **AE1** wordt een overzicht gegeven van de bezwaarde en niet-bezwaarde activa en tabel **AE2** geeft een overzicht van ontvangen zekerheden.

In tabel **AE3**, toegevoegd in bijlage, is de link terug te vinden tussen de bezwaarde activa, ontvangen collateral en betrokken verplichtingen. De verhouding tussen enerzijds de betrokken activa en ontvangen zekerheden en eigen uitgegeven schuldbewijzen en anderzijds de betrokken verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen en geleende effecten, bedraagt 132%, dat voornamelijk verklaard wordt door overdekking (overcollateralisation) op afgeleide instrumenten en uitgegeven schuldbewijzen.

De afgeleide instrumenten worden afgesloten in het kader van het renterisicobeheer van de Vennootschap zelf. De betrokken afgeleide instrumenten en gegeven en ontvangen collateral worden stelselmatig gerapporteerd aan het Alco.

Mede door de Europese verordening European Market Infrastructure Regulation (EMIR) is het collateral management de laatste jaren sterk geëvolueerd. De bedoeling van EMIR is om de handel in Over The Counter (OTC) derivaten transparanter en veiliger te maken.

Door de inwerkingtreding van EMIR zijn er nu een verplichte centrale afwikkeling en de rapportage van OTC-transacties aan Trade Repositories. Daarnaast worden alle nieuwe swap-transacties via een centrale tegenpartij afgewikkeld. Waar er in het verleden vooral effecten in onderpand werden gegeven wordt er door de werking met de CCP meer cash uitgewisseld.



10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)

De Vennootschap gebruikt de ratings van drie ratingbureaus (externe kredietbeoordelingsinstelling – EKBI) bij het bepalen van de wegingspercentages. Deze bureaus zijn opgenomen in de door EBA gepubliceerde lijst van externe kredietbeoordelingsinstellingen zoals vastgesteld in Artikel 135 (2) van de CRR-regelgeving.

In overeenstemming met de artikels 138 en 139 van CRR gebruikt Argenta de rating van een specifiek uitgifteprogramma of uitgiftefaciliteit ('issue rating') voor de bepaling van het van toepassing zijnde risicogewicht. Indien deze specifieke rating niet beschikbaar is, zal men de rating van de uitgevende instelling gebruiken voor de risicoweging. Indien beide ratings niet beschikbaar zijn, wordt de desbetreffende blootstelling als een blootstelling zonder rating behandeld.

Op basis van deze externe ratings van de betrokken effecten wordt er een gewogen risicovolume percentage toegekend. Bij de berekeningen wordt conform de opgelegde principes steeds de beschikbare "second best" rating gebruikt. Wanneer er bijvoorbeeld maar twee ratings zijn, wordt ook de tweede gebruikt. Deze methode wordt ook toegepast voor de effectiseringsposities. In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van alle blootstellingscategoriën waarin externe ratings worden gebruikt bij de standaardbenadering. Als er geen externe rating beschikbaar is voor een specifieke positie, is het risicogewicht vastgelegd in de CRR.



De ratings van alle genoteerde effecten worden stelselmatig opgevolgd door de afdeling CRA in het kader van de opvolging van het kredietrisico. In de financiële beleidslijn en het RAF zijn limieten vastgesteld voor de ratings waaraan de verschillende activaklassen minimaal dienen te voldoen. Indien de ratings dalen onder de beoogde limieten wordt dit stelselmatig gerapporteerd en – waar nodig – beslist om deze effecten alsnog te behouden of niet.

De Vennootschap gebruikt de gepubliceerde standaardindelingen om het gewogen risicovolume te verkrijgen op basis van de ratings van de betrokken effecten.

Hierbij worden dus de ratings van de drie gekozen ratingbureaus gebruikt. Deze ratings zijn publiek beschikbaar.

Tabel 21: Overzicht Basel STA categorieën waarbij ratings worden gebruikt per einde jaar

Risicopositie (STA)	Exposure 31/12/2023	Exposure 31/12/2024
Centrale overheden of centrale banken	3.726.954.720	4.150.588.784
Regionale en lokale overheden	757.325.149	709.699.229
Publiekrechtelijke entiteiten	161.244.494	118.858.690
Ondernemingen	218.631.388	215.835.750

Zoals toegelicht in het 'Risicobeheer' gedeelte van het Geïntegreerde jaarverslag (toelichting over het 'Kredietrisico') worden er door de afdeling CRA ook interne ratings bepaald.

11. Blootstelling aan marktrisico

De afgeleide instrumenten in de balans van de Vennootschap onder de activa en passiva aangehouden voor handelsdoeleinden, werden alle afgesloten in het kader van (a) de afdekking van het renterisico van het banking book of (b) bij het realiseren van effectiseringstransacties.

De Vennootschap doet geen specifieke vermogensberekeningen voor het marktrisico in het trading book, vermits de Vennootschap geen trading book aanhoudt, alsook geen instrumenten in vreemde valuta.

Bij de berekening van het kredietrisico worden deze afgeleide instrumenten verwerkt volgens de SA-CCR benadering.

12. Blootstelling aan operationeel risico en overige niet-financiële risico's

De Vennootschap past de standaardbenadering toe voor het berekenen van het vereiste eigen vermogen voor het operationele risico.



Bij deze standaardbenadering moeten de activiteiten en dus ook het operationeel resultaat toegewezen worden aan meerdere bedrijfslijnen. De eigen vermogensvereiste verschilt van bedrijfslijn tot bedrijfslijn en dit wordt berekend door het operationeel resultaat te vermenigvuldigen met 12%, 15% of 18%.

Bij de Vennootschap werd het operationeel resultaat toegewezen aan de bedrijfslijnen courtagediensten ten behoeve van particulieren en kleine partijen, bankdiensten ten behoeve van particulieren en kleine partijen en tenslotte vermogensbeheer (die alle drie met een factor van 12% moeten vermenigvuldigd worden).

Op basis van het drie jaar gemiddelde van de som van de jaarlijkse eigen vermogensvereisten voor het operationeel risico, dient de Vennootschap 115.684.459 euro eigen vermogen aan te houden per 31 december 2024.

De stijging ten opzichte van vorig jaar is het gevolg van het hogere operationele resultaat van de laatste jaren.

Binnen ICAAP pijler 2 wordt operationeel risico gekapitaliseerd door het pijler 1 bedrag te verhogen met het operationeel verlies onder een stress scenario. Binnen het niet-financiële risico was er in 2024 toenemende aandacht voor Informatiebeveiliging & cyber risico (i), Datamanagement risico (ii), Strategisch & change risico (iii), Sourcing risico (iv) en Merk & duurzaamheid risico (v):

- (i) door eerste lijn werd de Security maturity roadmap verder uitgevoerd en onderhouden en werd de ambitie uitgesproken om naar ISI27001 certificatie te gaan tegen eind 2026;
- (ii) data onder beheer in de Centrale Informatie Voorzieningslaag (CIVL) bereikte een kritische massa waardoor kritieke dataproducten in het domein van Risk en Finance kunnen worden ontwikkeld. Een blijvende focus is echter nodig om ervoor te zorgen dat deze evolutie wordt verdergezet en CIVL kan gebruikt worden voor de materiële wettelijke rapporteringen en materiële tableau rapportages. Er werd een roadmap ontwikkeld om onze huidige dataplatformen en hun werking in één toegewijd, duurzaam en efficiënt dataplatform te integreren (het Argenta Data Platform);
- (iii) in 2024 realiseerden we meerdere change projecten met slechts een minimale budgetafwijking van 1% en werd daarbij 95% van de beoogde waarde gerealiseerd. Verder werden ook bijkomende stappen gezet in het kader van maturiteit, namelijk een verbeterde samenwerking tussen IT en business door de introductie van de SOW (Statement of Work) en verduidelijking van rollen en verantwoordelijkheden in de Testaanpak E2E. Daarnaast hebben we dankzij het Delivery comité stappen gezet in rapportering, communicatie en prioriteitenstelling, en hebben zowel interne als EY audits geen aanbevelingen opgeleverd;

- (iv) de volgende activiteiten, gestart in 2024, leiden tot een verbeterd risicobeheer: activiteiten leidend tot DORA (Digital Operational Resilience Act) -compliance (o.a. CIF-definitie (Critical & Important Function), aanpassing contracten), opmaak 'standaard-TPRM (Third Party Risk Management)', herintroductie van het Sourcing-overleg en opmaak van het strategisch project Contractmanagement;
- (v) door de directie Marketing & Duurzaamheid werd op basis van CSRD/ESRS (Corporate Sustainability Reporting Directive / European Sustainability Reporting Standards) een Dubbele Materialiteits-analyse (DMA) uitgevoerd en zijn de materiële ESG-topics van Argenta vastgesteld.

Voor 2025 zullen de aandachtspunten voor niet-financiële risico's uitgaan naar Resilience risico (voorheen Business continuity), Datamanagement risico, Sourcing risico, Informatiebeveiliging & cyber risico en de subtypes Anti-witwas, financiering van terrorisme & sanctie risico en Privacy risico van Compliance risico.

Voor de overige risico's verwijzen we naar hoofdstuk 8.9., 'Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening – toelichting 4.2.' van het BVg Geïntegreerd jaarverslag, waar de niet-financiële risico's (NFR) uitgebreider beschreven worden.

De overkoepelende definitie voor de niet-financiële risico's is de kans op negatieve gevolgen (zowel financiële en/of reputatieschade) als direct of indirect gevolg van ontoereikende of falende interne processen, mensen of systemen, of door externe gebeurtenissen.

13. Blootstelling aan het aandelenrisico



Naast een zeer beperkt aantal strategische beleggingen in aandelen, houdt de Bankpool eveneens een beperkt aantal posities in individuele aandelen aan (vanuit een investeringsperspectief).

De Vennootschap heeft slechts een zeer beperkte positie van 61.325 euro aan strategische beleggingen. De positie omvat aandelen van enkele entiteiten die reeds een lange periode in bezit van de Vennootschap zijn.

Daarnaast heeft de Vennootschap in de voorbije jaren eveneens een beperkte positie in aandelen opgebouwd die vanuit een investeringsperspectief zijn aangegaan en onder andere gekoppeld zijn aan vastgoedvennootschappen.

Deze aandelen worden allemaal verwerkt volgens de standaardbenadering. Daarnaast werden ook enkele achtergestelde leningen en deelnemingen in verbonden ondernemingen onder deze categorie verwerkt.

Tabel 22: Overzicht aandelen volgens STA-benadering

	Boekwaarde	Marktwaarde	Niet-gerealiseerde meer/minwaarde	Gerealiseerde meer/minwaarde
Strategische participaties	61.325	61.325	0	0
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	90.000	63.628	-26.372	0
Beleggingen	19.506.070	14.207.625	-5.298.445	0
Beursgenoteerd	12.599.306	6.583.985	-6.015.321	0
Private equity	0	0	0	0
Andere	6.906.764	7.623.640	716.875	0
Achtergestelde leningen	5.072.824	5.011.847	-60.977	0
Totaal	24.730.219	19.344.425	-5.385.794	0

Indien aandelen verhandeld worden op een actieve markt geldt de beurskoers als marktwaarde.

Verwerking verzekeringsparticipatie op BVg CRR-scope niveau

Op BVg niveau wordt – zoals reeds toegelicht – de participatie in de verzekeringspool in het kader van de toepassing van het Danish Compromise (DC) opgenomen als exposure en onder de IRB-benadering aan 370% gewogen.

De betrokken participatie wordt dus niet afgetrokken van het eigen vermogen (non-deducted participations in insurance undertakings). We verwijzen naar template **INS1** in bijlage voor het overzicht van niet-afgetrokken deelnemingen in verzekeringsondernemingen.

De participatiewaarde bedraagt 176.445.506 euro die vermenigvuldigd wordt met 370% om zo een gewogen risicovolume te bekomen van 652.848.373 euro en een eigen vermogensvereiste van 52.227.870 euro.

14. Blootstelling aan rente- en spreadverwijdingsrisico



In dit hoofdstuk wordt meer informatie gegeven bij de gehanteerde aannames van de Vennootschap bij de opvolging van het renterisico in het banking book (Interest Rate Risk in the Banking Book, IRRBB) en spreadverwijdingsrisico in het banking book (Credit Spread Risk in the Banking Book, CRSBB). In het BVg Geïntegreerd jaarverslag 2024 is onder de hoofdstukken 4.1., 'Risicobeleid' en 8.9., 'Bespreking geconsolideerde jaarrekening – toelichting 4. Risicobeheer', ook een uitgebreide toelichting terug te vinden. Het banking book is het geheel van de rentende vermogensbestanddelen van de instelling die niet tot een trading book behoren. Niet-rentende vermogensbestanddelen maken geen deel uit van het banking book. De rentende vermogensbestanddelen van de Vennootschap behoren uitsluitend tot het banking book.

Het IRRBB wordt gedefinieerd als de blootstelling van de winstgevendheid en het eigen vermogen van een instelling aan ongunstige markrentebewegingen. Het CSRBB wordt gedefinieerd als de blootstelling van de winstgevendheid en het eigen vermogen aan ongunstige kredietspreadbewegingen.

Renterisico

Het renterisico bij verschillende schokken van de rentecurve wordt zowel vanuit een inkomensperspectief als vanuit een economische waardeperspectief gemonitord en beheerd.

De economische waarde van het banking book, en de gevoeligheid hiervan, is de algebraïsche som van de over hun renteduurtijd, tegen respectievelijk actuele en geschokte marktresntes verdisconteerde kasstromen van de rentedragende bestanddelen van het banking book, exclusief de commerciële marges hierop.

Het inkomensperspectief monitort het renteresultaat, het verschil tussen renteopbrengsten en rentekosten, en de gevoeligheid hiervan ten gevolge van renteschokken. Er wordt hierbij ook rekening gehouden met de marktwaardewijzigingen van rentederivaten die via de winst- en verliesrekening worden verwerkt. Sinds 1 oktober 2008 wordt er op de rentederivaten hedge accounting toegepast wanneer deze een aantoonbaar renterisico-reducerend karakter hebben. Dit met als uitzondering voor evoluties in de tijdswaarde van swaptions en de volledige waarde-evolutie van caps.

Het renterisico van een retail bank wordt sterk bepaald door de mismatch tussen de gemiddelde renteduurtijd van alle rentedragende activa (voornamelijk hypotheeklen) en passiva (voornamelijk spaarrekeningen). Hoe groter deze mismatch, hoe groter de rentegevoeligheid.

Binnen ALM worden alle rentedragende activa, passiva en buitenbalansposities (inclusief de indekkingen tegen renterisico via rentederivaten) volgens hun verval- en herprijzingsgedrag gemodelleerd. Gedragsmodellen capteren

de prepaymentrisico's op hypotheek en het vervall- en herprijingsgedrag van deposito's zonder een contractuele rentevervaldag. Alle materiële bronnen van renterisico worden in beschouwing genomen, in overeenstemming met de geldende richtlijnen en wetgeving.

Behalve renterisico wordt ook het modelrisico van afwijkend gedrag ten opzichte van het standaard gemodelleerde gedrag alsook van mogelijk businessrisico gemonitord en gebeurlijk gekapitaliseerd in ICAAP.

Het Alco of het GRC-Moco kan beslissen om een methodologie of gedragsmodel bij te sturen ten gevolge van prestatie- of regulatoire ontwikkelingen.

Voor de monitoring van de economische waarde gebruikt ALM de Swap versus 3M Euribor als referentiecurve voor de risicovrije rentecurve. Op deze verdisconteringscurve worden geen bijkomende verdisconteringsmarges verrekend noch worden de commerciële marges binnen de kasstromen mee verdisconteerd. Op deze manier wordt het renterisico zuiver gemeten en kunnen zodoende ook de meest effectieve inbeddingsmaatregelen getroffen worden.

Binnen ALM wordt het renterisico gemonitord onder een breed spectrum van gedefinieerde renteschokken. Voor inkomensanalyses wordt een 'flat balance' hypothese toegepast, wat betekent dat zowel de balansgrootte als de balansmix onveranderd blijft. Dit is een conservatieve en marktconforme werkwijze. Ook de robuustheid van het businessplan wordt periodiek onder het gedefinieerde spectrum van renteschokken getest.

Een maandelijks Hedging Overleg orgaan, samengesteld uit leden van ALM, Risk, Thesaurie Front Office en Thesaurie Middle Office, neemt exogene inbeddingsbeslissingen en voert deze uit. Dit gebeurt binnen de grenzen van een mandaat van het Alco, waaraan het orgaan maandelijks rapporteert.

Het Alco waakt erover dat de vastgelegde RAF-limieten gerespecteerd worden, alsook de voluntaristische RAF-niveaus nagestreefd worden. In functie van een bespreking in het Risicocomité worden deze voluntaristische RAF-niveaus bepaald en meegenomen in de businessplan cyclus.

In onderstaande tabel (en ook in tabel IRRBB1 in bijlage) is het renterisico van niet tot de handelsportefeuille behorende activiteiten opgenomen, evenals kwalitatieve toelichtingen hierover in tabel IRRBBA.

Tabel 23: Overzicht van de renterisico's van niet tot de handelsportefeuille behorende activiteiten

		Wijzigingen in de economische waarde van het eigen vermogen		Wijzigingen in de netto rentebaten	
		Huidige periode	Vorige periode	Huidige periode	Vorige periode
1	Parallel up	-301.946.412	-290.028.606	83.926.187	71.322.490
2	Parallel down	-113.132.243	-145.254.199	-79.251.257	-62.289.664
3	Steepener	-249.004.512	-243.765.991		
4	Flattener	129.019.694	114.144.889		
5	Short rates up	103.500.839	88.281.445		
6	Short rates down	-118.189.477	-107.947.169		

Inzake waardegevoeligheid - EVE (Economic Value of Equity) is het Parallel up scenario met -9,82% het meest impactvol en inzake inkomensgevoeligheid is dit voorbehouden voor het Parallel down scenario met -2,58%. Limieten staan opgenomen in de standaard 'marktrisico'.

Aanpak betreffende het gedrag van deposito's zonder contractuele looptijd

Voor de interne risicomonitoring alsook de prudentiële rapporteringen, wordt het vervall- en herprijingsgedrag voor spaar- en zichtrekeningen gemodelleerd via intern ontwikkelde replicating modellen. Dit betreft econometrische gedragsmodellen die een risiconeutrale herbeleggingsstrategie voor deze portefeuille bepalen.

Voor zichtrekeningen België is het replicating model eenvoudiger van opzet dan voor de Belgische en Nederlandse spaarrekeningen doordat dit van nature eerder een volumegevoelige dan een prijsgevoelige portefeuille betreft. Om het gedrag van deze portefeuille te capteren in de metingen wordt hier een expliciet onderscheid gemaakt tussen 'core' en 'non-core' volumes.

De replicatingsmodellen zijn aan de interne Model Risk Management Governance onderworpen. Zij worden periodiek gebacktest om hun performantie te bewaken en hierover wordt intern gerapporteerd.

Aanpak optierisico's

Binnen het renterisicobeheer onderscheidt de Vennootschap volgende optionele risico's in de balans.

1. Bij de eerste optie heeft de klant de mogelijkheid om een hypotheeklening vervroegd terug te betalen. Zowel voor de Belgische hypotheeken als de Nederlandse hypotheeken wordt een rentedynamisch prepaymentmodel toegepast om het potentieel prepaymentgedrag te capteren in de metingen.
Deze prepaymentmodellen zijn aan de interne Model Risk Management Governance onderworpen. Zij worden periodiek gebacktest om hun performantie te bewaken en hierover wordt intern gerapporteerd.
2. Bij de tweede optie worden Belgische hypotheektarieven bij renteherziening automatisch gecapped of gefloored door een contractuele en wettelijke maximale tariefstijging of -daling. De resultaats- en waarde-impact hiervan wordt gecapteerd in de meting van het renterisico.
3. Bij de derde optie kunnen de spaartarieven op gereguleerde spaarrekeningen gefloored worden door de wettelijk vastgelegde minimumrente. De resultaats- en waarde-impact hiervan wordt verrekend in de meting van het renterisico.
4. Bij de vierde optie worden renteherzieningen van Nederlandse RMBS-uitgiftes contractueel op 0% gefloored.

Aanpak pijplijnrisico

Tussen de acceptatie van een hypothecaire lening en het verlijden van de notariële akte kunnen tussentijdse marktretebewegingen de rente, waaraan de hypotheeklening finaal doorgaat, doen wijzigen. Bij stijgende rentes zal de klant kunnen aanspraak maken op het lagere tarief dat geldig was toen de hypotheeklening werd aangevraagd. Bij dalende marktrentes heeft de klant de mogelijkheid om te genieten van een lager tarief.

In deze periode waarin leningen zijn toegezegd maar het tarief nog niet definitief vastligt, is er een blootstelling aan pijplijnrisico. Het renterisico dat in de kredietpijlijn vervat zit, dewelke met grote waarschijnlijkheid op de balans zal landen, wordt gecapteerd in de meting van het renterisico in het economische waardeperspectief.

De afdeling ALM binnen de directie Financieel Management rapporteert maandelijks omtrent ontwikkelingen in bovengenoemde types van renterisico aan het Alco.

Spreadverwijdingsrisico

Het spreadverwijdingsrisico wordt zowel vanuit een inkomensperspectief als vanuit een economische waardeperspectief gemonitord en beheerd.

De economische waarde van het banking book, en de gevoeligheid hiervan, is de algebraïsche som van de over hun looptijd, onder respectievelijk actuele en geschokte spreads verdisconteerde kasstromen van de rentedragende bestanddelen van het banking book.

Het inkomensperspectief monitort het renteresultaat, het verschil tussen renteopbrengsten en rentekosten, en de gevoeligheid hiervan ten aanzien van spreadschokken.

Het spreadverwijdingsrisico van een retail bank wordt bepaald door het gekoppeld zijn van rentedragende activa (investeringsportefeuille en herprijzende Belgische hypotheeken) en passiva (obligaties) aan een marktrente die verschilt van de gehanteerde risicovrije rente. Deze referentiecurve is de Swap versus 3M Euribor, dewelke ook gebruikt wordt binnen het renterisicobeheer. Hoe groter deze mismatch, hoe groter de gevoeligheid.



Alle materiële bronnen van spreadverwijdingsrisico worden in beschouwing genomen, conform de geldende richtlijnen en wetgeving.

De gehanteerde spreads omvatten zowel kredietrisico als marktliquiditeit.

Voor de monitoring van de economische waarde rekent de afdeling CRA verschillende niveaus van spreadschokken door op de obligaties en kredieten in de investeringsportefeuille. Dit gebeurt op basis van marktdata die gedifferentieerd is volgens activaklasse en rating.

Voor de monitoring van het inkomensperspectief past ALM, onder een flat balance assumptie, ook schokken toe op de investeringsportefeuille en de zelf uitgegeven obligaties. Daarnaast past het op de herprijzende Belgische hypotheek ook een schok op de OLO-swap spread toe, aangezien de herprijzing van deze contracten gelinkt is aan de evolutie van referentie-indexen die van de OLO-rentecurve afgeleid worden.

Onderstaande tabel kwantificeert de impact van dit risico onder beide perspectieven. De meest negatieve impact op de marktwaarde wordt bepaald door het scenario van verwijdende spreads, terwijl dit voor de impact op het netto interestinkomen bepaald wordt door het scenario van vernauwende spreads.

Tabel 24: Overzicht van de spreadverwijdingsrisico's van niet tot de handelsportefeuille behorende activiteiten

	Huidige periode	Vorige periode
Impact op de marktwaarde in % EV	-14,10%	-22,58%
Impact op het NII	-4.465.110	-3.341.807

Het Alco waakt erover dat de vastgelegde RAF-limieten gerespecteerd worden, alsook dat de voluntaristische RAF-niveaus nagestreefd worden.

Het Alco of het GRC-Moco kan beslissen om een methodologie bij te sturen ten gevolge van markt- of regulatoire ontwikkelingen.

15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities

15.1. Eigen effectisering

In 2017, 2018, 2019 en 2021 werden effectiseringstransacties uitgevoerd van portefeuilles Nederlandse residentiële hypothecaire leningen via respectievelijk de SPV Green Apple 2017-I-NHG, SPV Green Apple 2018-I-NHG, SPV Green Apple 2019-I-NHG en SPV Green Apple 2021-I. In 2024 werd de SPV Green Apple 2017 uitgifte terugbetaald.

De betrokken SPV's hebben een winst van 2.025 euro per entiteit (minimale fiscale basis). De ontvangen en betaalde interesten en de andere kosten komen op het niveau van Aspa terug in de resultatenrekening. Dit wordt hierbij op een boekhoudkundige en fiscaal neutrale manier verwerkt.

Het betreffen traditionele effectisering, waarbij de doelstelling het aantrekken van nieuwe financiering is met het oog op het verder verstrekken van hypothecaire kredieten.

Aspa heeft hierbij de door de SPV's uitgegeven B en C notes zelf gekocht met een uitstaande blootstelling van 324.300.000 euro. Er werden voor initieel notioneel 1 miljard euro (Green Apple 2018-I-NHG), voor initieel notioneel 0,8 miljard euro (Green Apple 2019-I-NHG) en voor initieel notioneel 0,65 miljard euro (Green Apple 2021-I) notes geplaatst bij institutionele beleggers.

De SPV's Green Apple - die de effectiseringstransacties hebben uitgevoerd - worden onder de IFRS-normen volledig geconsolideerd, zodat de onderliggende Nederlandse hypothecaire leningen opnieuw op de balans komen van de geconsolideerde entiteit.

Hierbij worden zowel het liquiditeitsrisico en renterisico van de onderliggende kredieten (en bijgevolg ook de behouden notes) mee beheerd bij de Vennootschap volgens de voorziene standaardrapporteringen en governance van de Argenta Groep. Het renterisico blijft bij de Vennootschap door de aanwezigheid van een cap structuur in de globale transactie.

Een uitgebreide toelichting over de verschillende Green Apple uitgiftes en de globale structuur is terug te vinden op de website www.argenta.eu. Onder "debt issuance" zijn namelijk de kenmerken van deze uitgifte, de prospectus en "investor presentation" terug te vinden.

In onderstaande tabel is er een samenvatting van de eigen effectiseringingen opgenomen van de lopende periode. Deze effectiseringingen hebben betrekking op hypothecaire leningen, en zijn bijgevolg gerelateerd aan blootstellingscategorie "gedekt door onroerend goed".

Tabel 25: Overzicht blootstellingen van eigen effectiseringingen

Totale blootstelling	Renderend	Niet-renderend	Waarvan: achterstallig	Gecumuleerde waardeverminderingen	Waarvan fase 1:	Waarvan fase 2:	Waarvan fase 3:
1.500.284.644	1.495.501.067	4.783.577	4.783.577	309.477	47.563	222.195	39.719

De in aanmerking genomen waardeverminderingen met betrekking tot de eigen effectiseringingen (op basis van de kredieten van de vier entiteiten die opgenomen worden als exposure bij de berekening van de kredietrisicovereisten) bedragen 309.477 euro in 2024, waarvan 47.563 euro voor fase 1, 222.195 euro voor fase 2 en ten slotte 39.719 euro met betrekking tot kredieten in fase 3.

Rol als initiator in effectiseringstransacties

Aspa is actief in verschillende rollen ten opzichte van effectiseringsoperaties. Als initiator (*originator*) van effectiseringsoperaties verkoopt de Vennootschap (*seller*) de te effectiseren leningen aan de uitgever (*issuer*).

In het geval van de door Aspa geïnitieerde effectiseringsoperatie is de uitgever een onder Nederlands recht opgerichte SPV, Green Apple BV. Deze onderneming koopt de kredieten en geeft obligaties (*notes*) uit om deze aankoop te kunnen betalen.

De administratie van de SPV's Green Apple wordt uitgevoerd door Intertrust Services, een onafhankelijke Nederlandse onderneming gespecialiseerd in effectiseringsoperaties en *trust management*.

Aspa is ook betrokken bij de transactie als partij in de structuur van een front- en back cap, waarmee het renterisico bij de Vennootschap blijft.

De Vennootschap is niet betrokken als sponsor bij andere effectiseringstransacties. De Vennootschap is wel betrokken bij andere effectiseringsoperaties door zijn rol als belegger (zie paragraaf 15.2 Portefeuille effectiseringsposities).

Toegepaste CRR-benaderingen

Voor de eigen effectiseringingen wordt geen vrijval van kapitaal beoogd en beoordeelt de Vennootschap dat er geen significante transfer van kredietrisico is, waardoor op het niveau van Aspa solo een kapitaalvereiste wordt berekend voor alle geëffectiseerde kredieten. Dit vervangt de berekening van een eigen vermogensvereiste voor de (zelf aangekochte) B en C notes. Er wordt dus een kapitaalvereiste berekend voor de onderliggende kredieten in plaats van voor de uitgegeven en zelf aangekochte notes.



De SPV's Green Apple worden onder de IFRS-normen volledig geconsolideerd, zodat de onderliggende Nederlandse hypothecaire leningen op de balans blijven van de geconsolideerde entiteit. Op het geconsolideerd niveau worden de eigen vermogensberekeningen van de hypothecaire kredieten bijgevolg behouden (vermits de kredieten opnieuw op de balans komen) en vallen de zelf behouden nog niet terugbetaalde B en C notes weg in de consolidatie.

Grondslagen voor de financiële rapportering

De effectiseringen kunnen de vorm aannemen van een verkoop van de betrokken activa naar met een speciaal doel opgerichte entiteiten (SPV) of een overdracht van het kredietrisico door middel van kredietderivaten.

Een SPV geeft effectentranches uit voor de financiering van de aankoop van de activa. De in een effectisering begrepen financiële activa worden (volledig of gedeeltelijk) niet langer opgenomen in de balans van de uitgevende financiële instelling wanneer de betrokken vennootschap nagenoeg alle risico's en opbrengsten van de activa (of delen ervan) overdraagt.

De B en C notes van de Green Apple 2018-I-NHG, Green Apple 2019-I-NHG en Green Apple 2021-I uitgiften worden op Aspa solo niveau aan "amortised cost" waardering opgenomen omdat het de bedoeling is om deze effecten te behouden tot de vervaldatum. Op geconsolideerd niveau worden deze notes geëlimineerd en komen de kredieten opnieuw op de balans van Aspa en de Vennootschap.

Op geconsolideerd niveau worden er geen winsten gerealiseerd bij de verkoop van de kredieten. Door de werkwijze van de DPP (deferred purchase price) komt het renteresultaat van de kredieten op enkelvoudig niveau in de resultatenrekening terecht.

Alle effectiseringsposities die Aspa heeft aangekocht, zijn genoteerd. Op deze manier wordt dan ook een externe waardering van deze effecten verkregen. In het Geïntegreerd jaarverslag van de Vennootschap wordt een uitgebreidere toelichting gegeven bij de reële waarde van financiële instrumenten.

Er worden periodiek ook kredieten verkocht door Aspa aan zusterentiteit Aras. Dit staat echter los van de uitgevoerde bovenvermelde effectiseringen.

15.2. Portefeuille effectiseringsposities

Naast de door de Vennootschap zelf uitgevoerde en hierboven beschreven effectiseringstransacties, bezit de Vennootschap in het kader van haar beleggingsbeleid een aantal ABS'en en MBS'en.

Deze effecten maken deel uit van de investeringsportefeuille van de Vennootschap (de Vennootschap heeft geen trading book) en de risico's hiervan worden opgevolgd conform de governance voor de globale investeringsportefeuille.

De Vennootschap investeert enkel in de A tranches van effectiseringstransacties en heeft geen "re-securitisation" posities in haar bezit. De posities worden volgens de SEC-ERBA-methode onder de risicopositiescategorie 'effectiseringsposities' verwerkt.

Alle aangekochte effectiseringsposities worden opgenomen in de beleggingsportefeuille van de instelling. De afdeling Treasury & Investment Services (TIS – Middle Office) is verantwoordelijk voor de analyse of een effectiseringspositie beschouwd kan worden als een STS (Simple, Transparant & Standardised) effectisering en bijgevolg in aanmerking komt voor een gedifferentieerde kapitaalbehandeling.

Onderstaand overzicht geeft een geografisch overzicht van de als belegging aangekochte effectiseringsposities. Deze geografische indeling is zoals voor de hele beleggingsportefeuille gebaseerd op de landcode van de uitgever.



Tabel 26: Geografische indeling van de effectiseringsposities per einde jaar

Type	Land	Risicopositie 2023	Risicopositie 2024
MBS	ES	5.424.502	4.344.825
MBS	NL	268.596.943	299.968.212
ABS	BE	26.061.937	7.947.787
ABS	DE	13.006.907	7.134.846
ABS	FR	55.351.587	64.799.246
ABS	IE	34.962.243	32.996.315
ABS	LU	98.803.210	120.403.448
ABS	NL	5.391.285	19.805.014
Totaal effectiseringsposities		507.598.614	557.399.693

De volgende tabel geeft een overzicht van de betrokken effectiseringsposities met vermelding van externe ratings (ter duiding van de kredietkwaliteit van de effecten), hun EAD en de totale eigen vermogensvereiste volgens de SEC-ERBA-methode.

De ratings die de betrokken kredietbeoordelingsinstellingen aan de transacties geven worden gebruikt voor de wegingen en de eigen vermogensberekening, na bepaling van de second best rating.

Tabel 27: Overzicht EAD en kapitaalvereiste van effectiseringsposities

Second best rating		ABS	MBS	Totaal
AAA	EAD	253.086.656	299.461.257	552.547.913
	Eigenvermogensvereiste	4.032.799	2.400.384	6.433.183
AA+	EAD		4.051.468	4.051.468
	Eigenvermogensvereiste		91.355	91.355
A+	EAD		800.312	800.312
	Eigenvermogensvereiste		32.012	32.012
Totaal EAD		253.086.656	304.313.037	557.399.693
Totaal eigenvermogensvereiste		4.032.799	2.523.752	6.556.551

De portefeuille effectiseringsposities is gestegen van een risicoblootstelling van 507.598.614 euro per 31 december 2023 naar 557.399.693 euro per 31 december 2024.

Na toepassing van de wegingspercentages en de 8%-vereiste, werd er een eigen vermogensvereiste van 6.556.551 euro (ten opzichte van 5.822.453 euro per eind 2023) verkregen voor deze aangekochte effectiseringsposities.

De Vennootschap koopt enkel tranches met de hoogste kredietkwaliteit (zie bovenstaande tabel met vermelding van ratings). Bijgevolg wordt er geen enkele effectiseringspositie aan 1.250% gewogen en dienen geen bedragen van het nuttig eigen vermogen te worden afgetrokken (artikel 444 CRR punt (e)). Er wordt ook geen gebruik gemaakt van kredietrisicomatiging voor deze blootstellingen in de eigen vermogensberekeningen.

15.3. Opvolging effectiseringsposities

De afdeling Credit Risk Analyse (CRA) staat in voor de opvolging van de posities van de beleggingsportefeuille en ook van de aangekochte effectiseringsposities. De aangekochte posities worden stelselmatig gemonitord en elke drie maanden wordt er een uitgebreid analyserapport over deze posities opgemaakt dat besproken wordt op het Alco. Op basis van de evolutie van het kredietrisico van de onderliggende activa van de effectiseringsposities worden indien nodig voorstellen gedaan om voorzieningen aan te leggen.

In het analyserapport wordt een overzicht gegeven van de prestatie van de Structured Credit Portfolio (SCP). De opvolging van de RMBS en ABS-transacties gebeurt hierbij aan de hand van Coverage Ratio's (CR).

Een CR meet in welke mate de aanwezige kredietversterking, Credit Enhancement (CE), van een RMBS de verwachte verliezen op de onderliggende pool van leningen, Expected Loss (EL), kan dekken in geval van een wanprestatie of default. De verwachte verliezen worden bepaald aan de hand van een schatting van de totale kans op default, Probability of Default (PD), en een schatting van de omvang van het verlies bij default, Loss Given Default (LGD). Het verwachte verlies heeft betrekking op de hoofdsom die onbetaald blijft na verkoop van de waarborgen.

De CR's geven een beeld van de prestaties van zowel de totale portefeuille als van de individuele transacties. De CR wordt verder berekend in een base case en severe case scenario. Een CR groter dan 1 geeft aan dat de aanwezige credit enhancement de verwachte verliezen binnen de transactie kan opvangen en dat er geen verliezen verwacht worden op de tranche in de portefeuille. Gezien het overgrote deel van de RMBS-portefeuille bestaat uit Nederlandse RMBS'en wordt een benchmark opgesteld voor de vergelijking van de prestaties.

De Vennootschap koopt zoals gemeld enkel de hoogste tranches van de uitgegeven effectiseringsposities waardoor ze tot nader order nog geen enkel effectief verlies geleden heeft op deze posities. De totale vermogensvereiste voor de effectiseringsposities is gedaald (onder meer door de daling van de portefeuille). De Vennootschap heeft geen enkele hereffectiseringspositie of synthetische effectisering in haar portefeuille. Deze elementen werden opgenomen in onderstaande tabel.

Tabel 28: Overzicht kerngegevens effectiseringsposities

Overzicht effectiseringsposities	Handelsportefeuille	Investeringsportefeuille
Totale effectiseringsportefeuille	0	557.399.693
Waarvan exposure type (Mortgage Backed Securities - MBS)	0	304.313.037
Waarvan exposure type (Asset Backed Securities - ABS)	0	253.086.656
Traditionele effectisering	0	557.399.693
Synthetische effectisering	0	0
Hereffectiseringsposities	0	0
Gegevens Green Apple 2018 SPV		
Uitstaand bedrag per einde 2024 van de uitgegeven notes	0	327.744.153
Uitstaand bedrag per einde 2024 van de aangekochte B en C notes	0	117.300.000
Geëffectiseerde kredieten in juli 2018	0	1.117.243.343
Gegevens Green Apple 2019 SPV		
Uitstaand bedrag per einde 2024 van de uitgegeven notes	0	368.050.892
Uitstaand bedrag per einde 2024 van de aangekochte B en C notes	0	112.400.000
Geëffectiseerde kredieten in juli 2019	0	935.793.960
Gegevens Green Apple 2021 SPV		
Uitstaand bedrag per einde 2024 van de uitgegeven notes	0	488.327.892
Uitstaand bedrag per einde 2024 van de aangekochte B en C notes	0	94.600.000
Geëffectiseerde kredieten in juli 2021	0	743.220.838
Activa reeds toegewezen om te effectiseren	0	0
Eigen vermogenvereiste gekochte effectiseringsposities	0	6.556.551
Afgetrokken van het eigen vermogen of 1.250% weging	0	NVT

Zowel op het enkelvoudig als op het geconsolideerd niveau wordt de eigen vermogenvereiste op de onderliggende kredieten berekend en niet op de zelf aangekochte Green Apple notes.

16. Hefboomfinanciering (leverage)

De CRR/CRD-regelgeving vraagt aan de financiële instellingen om de leverage ratio (hefboomfinanciering) te berekenen, te rapporteren en op te volgen.

De leverage ratio is een non-risk based regel om de opbouw van de hefboomfinanciering te meten. Limieten beperken de mogelijkheid van financiële instellingen om een te grote leverage toe te passen op hun kapitaalbasis. Het wordt berekend als een proportie tussen het Tier 1 kapitaal en het totaal van blootstellingen binnen- en buitenbalans.

Proces tot opvolging en beheer van een risico van een te grote leverage ratio

De Vennootschap volgt de hefboomfinanciering nauwgezet op. In het RAF is de leverage ratio één van de indicatoren die wordt meegenomen in de periodieke rapporteringen naar het management en het risicocomité van de raad van bestuur toe.

Het RAF-limietenkader voorziet een oranje zone vanaf 3,375%, een groene zone vanaf 4%. Het beoogt ook als voluntaristisch streefdoel een niveau van 5% voor Aspa.



De directie Financieel Management rapporteert ook steeds over deze ratio naar het directiecomité en de raad van bestuur.

In bijgevoegde tabel **LR2** is de leverage ratio van de Vennootschap opgenomen.

Beschrijving van de factoren die een impact hadden op de hefboomratio

De totale leverage ratio exposure per 31/12/2024 bedraagt 57.259.265.542 euro (ten opzichte van 55.276.694.104 euro per 31/12/2023). De overeenkomstige hefboomratio bedraagt 5,37% (ten opzichte van 5,17% per 31/12/2023). Op het geconsolideerde niveau van Argenta Spaarbank bedraagt de leverage ratio 5,08% per eind 2024.

De hefboomratio is gestegen ten opzichte van 2023 ten gevolge van de aangroei van het eigen vermogen. Deze stijging is relatief groter dan de toename van de exposure door de wederbelegging van ontvangen gelden uit de aangroei van spaartegoeden en uitgifte van schuldbewijzen.

Reconciliatie tussen totale activa van de jaarrekening en de maatstaf van totale blootstelling voor de hefboomratio

De aansluiting tussen de totale activa volgens de jaarrekening en de maatstaf van totale blootstelling voor de berekening van de hefboomratio is in bijgevoegde tabel **LR1** terug te vinden.

17. Kapitaal- en liquiditeit management

Kapitaalmanagement

De Vennootschap is verplicht om adequate processen en systemen te implementeren met het oog op het verzekeren van haar kapitaaltoereikendheid op lange termijn met inachtneming van alle materiële risico's en toekomstige wijzigingen in regulatoire kapitaalvereisten.

Deze processen worden internationaal het Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) genoemd. De doelstelling van het risicomanagement van de Argenta Groep is dat er een optimale kapitaalstructuur aanwezig is en een risicobeheersing waarbij blijvend voldaan wordt aan de wettelijke eigen vermogensvereisten.

De uitvoering van het businessplan, waarbij altijd voldoende kapitaal beschikbaar moet zijn om de vooropgestelde groei te kunnen volgen, staat hierbij centraal. Het businessplan vormt dan ook een belangrijk ankerpunt voor de verschillende (normatieve en economische) ICAAP-berekeningen, waarbij de ICAAP-resultaten mee bepalend zijn in het goedkeuringsproces.

De Vennootschap volgt een politiek van autofinanciering en hanteert bijgevolg een prudent en conservatief niveau van dividenduitkeringen. Om een kapitaalniveau te behouden dat voldoende ruimte laat om te groeien en om de financiële en operationele risico's te kunnen dragen, beoogt de Vennootschap de mogelijke noden aan kapitaal te kunnen voldoen met (a) gereserveerde winst (b) mogelijke kapitaalsverhogingen en (c) achtergestelde alternatieve Tier 1 en Tier 2-leningen. Aanvullend kan onder meer beslist worden om de balans te verlichten door middel van verkopen van activa of effectiseringen van een deel van de portefeuilles hypotheekleningen. Naast het beheer van de regulatoire kapitaalratio's, worden ook de kapitaalvereisten die voortvloeien uit de MREL (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities) en ALAC (Additional Loss Absorbing Capacity)-verplichtingen (of minimum vereisten) actief opgevolgd met (d) senior non-preferred uitgiftes, zodoende dat de Argenta Groep beschikt over een robuuste solvabiliteit.

De risico's die de Vennootschap loopt vereisen een risicobuffer onder de vorm van eigen vermogen. De verdere ontwikkeling van haar activiteiten als klassieke retail spaarbank en dus onder meer transformatiebank (zijnde een bank waarvan de activiteit bestaat in het omzetten (transformeren) van op korte termijn aangetrokken geld, naar op lange(re) termijn uitgezette beleggingen) vereist een continue opvolging van dit vereist eigen vermogen.

Het ICAAP omvat alle procedures en berekeningen van de Vennootschap en Bankpool die gebruikt worden om volgende componenten te verzekeren:

- De gepaste identificatie en inschatting van de risico's;
- Voldoende intern eigen vermogen in verhouding tot het risicoprofiel van de bank;
- Het gebruik en verdere ontwikkeling van risico managementsystemen.

Dit houdt in dat in alle omstandigheden (stress-scenario's) en met voldoende graad van zekerheid aan de eigen vermogensvereisten van de Vennootschap en al haar geledingen wordt voldaan.

Binnen het ICAAP wordt de kapitaaltoereikendheid beoordeeld vanuit een economisch perspectief en vanuit een normatief perspectief. Binnen het economisch perspectief wordt een interne definitie van beschikbaar of intern kapitaal, en vereist of economisch kapitaal gehanteerd. Hierbij worden alle materiële risicofactoren gemodelleerd, zodat het totale economisch kapitaal een accuraat beeld geeft van het kapitaalbeslag. Meer informatie met betrekking tot ICAAP kan ook teruggevonden worden in hoofdstuk 8.9., 'Bespreking geconsolideerde jaarrekening – toelichting 4. Risicobeheer' in de "Geïntegreerde jaarverslagen".

Er bestaat een directe band tussen de ICAAP-berekeningen en een aantal RAF-indicatoren met bijhorende limieten en knipperlichten. Onder het 99.9% scenario wordt gefocust op de ratio van het beschikbaar intern kapitaal versus het vereist economisch kapitaal. Hierbij wordt een minimum limiet van 120% vooropgesteld en start de groene zone vanaf 130%. Voluntaristisch wordt gestreefd naar een ratio van 156% (dit is inclusief een bijkomende buffer van 20%), zodoende dat de Vennootschap altijd beschikt over een comfortabele kapitaalsituatie.

Onder het 95% waardestabiliteit-scenario wordt gefocust op de ratio van het economisch verlies onder een 95% scenario versus het beschikbaar intern kapitaal. Hierbij wordt een limiet van 30% vooropgesteld en start de groene zone vanaf minder dan 25%.

In het 80% inkomensstabiliteit-scenario wordt gefocust op de ratio van het inkomensverlies onder een 80% scenario versus het verwachte NIBT (netto-inkomen voor belastingen) onder het basisscenario. De limiet bedraagt 100% en de groene zone start vanaf minder dan 50%.

Binnen het normatief perspectief wordt de impact van een aantal intern gedefinieerde bedrijfsbrede stress scenario's op de wettelijke (pijler 1) kapitaalratio's berekend. Doel van het normatief ICAAP is om de kapitaaltoereikendheid onder doorrekening van basis en stress scenario's over een tijdshorizon van 3 jaar te onderzoeken en waarbij steeds de minimum



kapitaalratio's zoals vastgelegd door de ECB dienen te worden gerespecteerd, rekening houdend met wijzigingen in het regelgevend kader (bv. Basel IV). Daarnaast worden de geprojecteerde kapitaalratio's afgetoetst aan de interne grenzen uit het RAF.

Naast de interne stress-testen wordt Argenta Groep tweejaarlijks, net als alle andere significante banken die vallen onder rechtstreeks toezicht van de ECB, onderworpen aan de ECB stresstest. De volgende ECB stresstest oefening staat gepland in 2025. Doel van deze stresstesten is om enerzijds de schokbestendigheid van het Europese bankensysteem te evalueren en anderzijds de financiële gezondheid, het risicoprofiel en de duurzaamheid van het businessmodel onder negatieve marktontwikkelingen te beoordelen.

Op tussentijdse jaartallen krijgt de Europese bankensector thematische stresstesten opgelegd, zoals de klimaatrisico stresstest in 2022 en de cyber resilience stresstest in 2024.

De resultaten van de stresstesten vormen één van de factoren op basis waarvan de minimale kapitaalvereiste en kapitaalaanbeveling van Argenta worden bepaald, uitgedrukt in termen van een Pijler 2 Vereiste (P2 Requirement) en een Pijler 2 Aanbeveling (P2 Guidance).

De kans en impact van de stresstesten zal in relatie tot de risicobereidheid leiden tot een afweging van geaccepteerde risico's en maatregelen om het risico te mitigeren dan wel de beslissing om meer kapitaal aan te houden. De financiële impact als gevolg van stresstesten wordt gedefinieerd als de directe negatieve impact op het kernvermogen.

De berekeningen volgens de Basel regels (Pijler 1) voor het kapitaalbeheer worden gerapporteerd naar de toezichthouder en intern gebruikt.



Het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP, jaarlijkse globale evaluatie) betreft het controleproces van de toezichthouder dat de evaluatie van de kapitaal- en liquiditeittoereikendheid van de bank, de robuustheid van het businessmodel en adequaatheid van het risk governance kader omvat. Het resultaat van het SREP wordt jaarlijks gecommuniceerd aan de Argenta Groep en omvat – naast de minimum kapitaalvereisten en kapitaalaanbevelingen – ook de evaluatie door de toezichthouder van de 4 SREP-componenten op basis waarvan Argenta Spaarbank en de Argenta Groep (op niveau van BVg CRR-scope) worden geëvalueerd. In voorkomend geval worden acties en aanbevelingen uitgeschreven, om tekortkomingen op te lossen.

De huidige P2R (Pillar 2 Capital Requirement) vereiste bedraagt 1,50% op vlak van de CET1 vereiste. Op vlak van de leverage ratio vereiste besloot de toezichthouder geen P2R op te leggen. Ook inzake liquiditeit besloot de SREP om geen additionele liquiditeitsbuffers op te leggen.

Liquiditeit management

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

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

Liquiditeitsbronnen van de Bankpool

Het financieringsmodel en liquiditeitsprofiel van Argenta Groep 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, Certificate of Deposits;
- 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.

Dochtervennootschap Argenta Spaarbank doet ook een beroep op de interbancaire of professionele markt om zich te financieren vanuit de wens om de financieringsbronnen te diversifiëren om tegemoet te komen aan nieuwe wettelijke vereisten of de ondersteuning van de S&P-rating (EMTN-programma met mogelijkheid tot uitgifte van Tier-2, Senior Non-Preferred (SNP) of Senior Preferred (SP) instrumenten). 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.

Risicobeheersing in de Bankpool

Argenta 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 de standaard 'Liquiditeitsrisico'. Deze standaard geeft een overzicht en beschrijving van de belangrijkste elementen van ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) en hun interactie, en legt uit hoe ILAAP geïntegreerd is in de werking van Argenta 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 & 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. Naast 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 de standaard 'Liquiditeitsrisico'.

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

- LCR (Liquidity Coverage Ratio): deze ratio zet de liquiditeitsbuffer af tegen een gedefinieerd afvloeien van de aangetrokken gelden op 30 dagen;
- NSFR (Net Stable Funding Ratio): deze ratio plaatst de beschikbare liquiditeit tegenover de vereiste liquiditeit over een horizon van minstens een jaar;
- AER (Asset Encumbrance Ratio strict en ruim): 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 binnen vastgestelde limieten.

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

Over de regulatoire ratio's hanteert de vennootschap binnen het RAF voor de Liquidity Coverage Ratio (LCR) een minimum van 105% (grens oranje - rode zone) en wordt er gestreefd naar een (voluntaristische) target range van [180% – 185%] (groene zone vanaf 125%). Voor de NSFR (Net Stable Funding Ratio) bedraagt het minimum 105% (grens oranje - rode zone) en wordt er gestreefd naar een ratio van 132% (groene zone vanaf 120%).

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 2024 bevond Aspa zich in categorie 2.

	Wettelijke limieten	31/12/2023	31/12/2024
AER strikt (RAF-limiet)	95%	112,2%	110,0%
AER ruim (RAF-knipperlicht)	110%	117,3%	115,1%

In tabel **LIQ1** (toegevoegd in bijlage) zijn de LCR en de onderliggende componenten terug te vinden.

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 Argenta Groep ook nog over een portefeuille van ECB-eligible effecten en andere verkoopbare effecten.

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



Argenta 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 LCR liquide buffer. In de LCR wordt ook rekening gehouden met de potentiële uitstromen van onderpand ten gevolge van schommelingen in de waardering van de portefeuille en een negatieve ratingevoluitie van Argenta Spaarbank. De evolutie van het onderpand wordt van nabij opgevolgd.

18. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit

In dit onderdeel worden toelichtingen inzake het beloningsbeleid gegeven (zowel inhoudelijke elementen als het besluitvormingsproces om tot dit beleid te komen). Een groot deel van deze toelichtingen zijn ook opgenomen in het Geïntegreerd jaarverslag van de Vennootschap dat gepubliceerd is op de www.argenta.be website.

Argenta telt 3 handvesten die de grondbeginselen en waarden omschrijven die Argenta centraal stelt: het Handvest 'Geschiktheid van sleutelfunctionarissen' met inbegrip van 'Diversiteit', het Handvest 'Integriteit' en het Handvest 'Duurzaamheid'. Door hun aard gelden deze handvesten op het niveau van Argenta Groep.

Remuneratiecomité

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

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

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

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

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

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

In 2024 vergaderde het remuneratiecomité 3 keer.

De volgende niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep zetelen in het remuneratiecomité:

- Raf Vanderstichele (voorzitter)*
- Bart Van Rompuy
- Marc van Heel

* onafhankelijk lid in het remuneratiecomité zoals bepaald in artikel 7:87 §1 WVV

Voorzitter Raf Vanderstichele was jarenlang actief als bedrijfsrevisor bij een internationale auditfirma en commissaris bij diverse Belgische ondernemingen, onder meer in de financiële sector.

Het remuneratiecomité is zodanig samengesteld dat het een gedegen en onafhankelijk oordeel kan geven over het beloningsbeleid en de beloningspraktijken en de prikkels die daarvan uitgaan voor de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie.

De samenstelling is tijdelijk gewijzigd naar aanleiding van het plotse en onverwachte vertrek van een bestuurder. Daardoor bestaat er geen meerderheid van onafhankelijke bestuurders in het remuneratiecomité. De samenstelling van het benoemingscomité en het remuneratiecomité is ook tijdelijk identiek. In afwachting van de selectie van een nieuwe onafhankelijke bestuurder is dit het beste alternatief om de continuïteit van de besluitvorming tijdens deze overgangsperiode te waarborgen.

Beloningsbeleid van de Argenta Groep

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



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

De raad van bestuur van Argenta legt i.s.m. het remuneratiecomité een beloningsbeleid vast voor alle medewerkers² van de gehele groep en houdt i.s.m. het remuneratiecomité en de onafhankelijke controlefuncties toezicht op de tenuitvoerlegging ervan. Dit beleid houdt rekening met de complexiteit en structuren van de groep om voor de hele groep een consistent beleid vast te stellen, te ontwikkelen en ten uitvoer te leggen dat in overeenstemming is met de risicobeheerstrategieën van de groep. Het beleid wordt toegepast op alle relevante personen op groepsniveau. Dit beleid is niet van toepassing op de kantoorhouders noch op hun medewerkers.

Argenta waarborgt:

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

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

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

De belangrijkste aspecten van dit beleid zijn:

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

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

In 2022 werd hierop een verdiepingsslag doorgevoerd. Over het volledige pakket vernieuwingen werden twee bedrijfs-CAO's afgesloten:

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

² Enkel de beloning van de leden van de raad van bestuur wordt door de algemene vergadering bepaald, zie hiervoor het charter van het Remuneratiecomité. De raad van bestuur blijft ook hier verantwoordelijk voor de voorstellen die aan de vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd, alsmede voor de daadwerkelijke doorvoering van eventuele wijzigingen in het beloningsbeleid en de beloningspraktijken, en het toezicht daarop.

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

Het 'Loonbeleid niet-bestuurders Argenta' van 27/06/2023 beschrijft de principes die Argenta hanteert om duurzame en correcte verloning te realiseren voor de medewerkers (niet-bestuurders) van de vennootschappen van Argenta in België.

De totale loonmassa van de Argenta Groep is terug te vinden in de "Geïntegreerde jaarverslagen" (zie www.argenta.be).

Aangewezen medewerkers (Identified Staff)

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

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

De betrokkenen worden geïnformeerd over hun kwalificatie als aangewezen medewerker en ook de toezichthouder wordt geïnformeerd.

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

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

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

Bij Argenta Groep (CRR-scope, exclusief dochteronderneming Aras) werden 52 personen aangeduid als Identified Staff tijdens het jaar 2024.

In 2024 bedroeg de totale loonmassa van Argenta Groep voor de aangewezen medewerkers 13.803.484 euro. In bijgevoegde template **REM5** wordt een uitsplitsing gegeven van de loonmassa van deze aangewezen medewerkers per business area.

In 2024 werd er een ontslagvergoeding toegekend aan één medewerker die deel uitmaakte van de Identified Staff. We verwijzen naar template **REM3** voor meer informatie.

Toelichting beloningsbeleid voor leden van het directiecomité

De vergoeding van de leden van het directiecomité wordt toegelicht in hoofdstuk 5. 'Governance' van het BVg Geïntegreerd jaarverslag van de Vennootschap.

De uitvoerende bestuurders genieten een vaste jaarlijkse vergoeding die geen elementen omvat 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 onderstaande vergoedingen van bestuurders zijn exclusief de vergoedingen voor de werkzaamheden voor dochteronderneming Aras. De vergoedingen van de volledige groep zijn terug te vinden in het “Geïntegreerd jaarverslag” van BVg.

In 2024 bedroeg de totale directe bezoldiging van de uitvoerende bestuurders van de Argenta Groep (Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties³) 2.202.372,05 euro (t.o.v. 1.973.962,29 euro in 2023). Dit is een stijging van 11,57% ten opzichte van 2023.

Bij Argenta Groep zijn er geen medewerkers, ook niet binnen het directiecomité, die meer dan één miljoen euro ontvangen. Template REM4 is bijgevolg niet van toepassing voor Argenta.

De bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid voor de uitvoerende bestuurders (exclusief gedeelte voor Aras) bedroeg 481.496,53 euro.

Bij het einde van hun mandaat ontvangen de uitvoerende bestuurders een vergoeding conform de bestuurdersovereenkomst voor uitvoerende bestuurders. In overeenstemming met het nieuwe artikel 12/1 van Bijlage 2 van de Bankwet, dat op 23 juli 2022 in werking is getreden, heeft Argenta ervoor gekozen om in de contracten van (uitvoerende) bestuurders een vertrekvergoedingsregeling op te nemen die bestaat uit een combinatie van een niet-concurrentievergoeding en een vergoeding naar analogie met de ontslagvergoeding bij een arbeidsovereenkomst zonder dat het totaal van deze vergoedingen 12 maanden brutovergoeding van de betrokken uitvoerende bestuurder kan overschrijden.

Benoemingscomité

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

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

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

De volgende niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep zetelen op 31 december 2024 in het benoemingscomité:

- R. Vanderstichele * (voorzitter),
- M. Van Heel
- B. Van Rompuy

*onafhankelijk lid in het benoemingscomité zoals bepaald in artikel 7:87 §1 WVV

Voorzitter Raf Vanderstichele was jarenlang actief als bedrijfsrevisor bij een internationale auditfirma en commissaris bij diverse Belgische ondernemingen, onder meer in de financiële sector.

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

De samenstelling van het benoemingscomité en het remuneratiecomité is ook tijdelijk identiek. In afwachting van de selectie van een nieuwe onafhankelijke bestuurder is dit het beste alternatief om de continuïteit van de besluitvorming tijdens deze overgangsperiode te waarborgen.

De bijeenkomsten worden gehouden zo vaak als de voorzitter van het comité dit wenselijk acht, in 2024 kwam het comité zes keer bijeen.

Toelichting selectieproces directiecomité

Het selectieproces voor leden van het directiecomité verloopt als volgt: een eerste selectie van kandidaten vindt plaats in samenwerking met externe selectiekantoren. Na een eerste selectie nemen het benoemingscomité en het remuneratiecomité hun rol op als adviseur van de raad van bestuur. De raad van bestuur duidt een kandidaat aan en draagt deze voor aan de toezichthouder. De finale aanstelling gebeurt nadat de toezichthouder de voorgestelde kandidaat “fit en proper” heeft bevonden.

Diversiteit bij de Argenta Groep

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



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

Het handvest Diversiteit dat werd geïntegreerd binnen het handvest geschiktheid sleutelfunctionarissen (raad van bestuur Q3 2023 en Q1 2024), komt aan deze wettelijke verplichting tegemoet en breidt het toepassingsgebied uit tot het management van Argenta en tot de hoofdzetelmedewerkers in België en Nederland.

In overeenstemming met art. 31§2, 1° van de Bankwet⁴ stelt het Benoemingscomité een streefcijfer vast voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in het wettelijk bestuursorgaan en stippelt het een plan uit om dit streefcijfer te behalen. Argenta heeft in zijn Handvest Diversiteit een streefcijfer bepaald van 33%.

Raden van Bestuur

Zes van de zestien Argenta Groep bestuurders (over de verschillende raden van bestuur) zijn vrouwen (37,5%).

Nieuwe bestuurders worden in de eerste plaats geselecteerd op basis van hun specifieke kennis, opleiding en ervaring met het oog op het versterken van de werking van de raad waarin zij zetelen.

Bij hun aanwerving zal er echter steeds over gewaakt worden dat er bij de laatste drie kandidaten minstens één kandidaat is van elk geslacht.

Directiecomité, effectieve leiding en Argenta Groep management

Drie van de zeven DC en/of “effectieve leiding” leden zijn vrouw (42,9%).

Nieuwe leden worden in de eerste plaats geselecteerd op basis van hun specifieke kennis, opleiding en ervaring met oog op het versterken van de werking van het comité waarin zij zetelen. Bij hun aanwerving zal er steeds over gewaakt worden dat er bij de laatste drie kandidaten minstens één kandidaat is van elk geslacht en minstens één kandidaat is van de leeftijdsgroep in de minderheidsgroep.

Argenta Groep hoofdzetelmedewerkers

Gezien de gezonde verdeling tussen mannelijke en vrouwelijke medewerkers en de goede weerspiegeling van de samenleving op vlak van leeftijd hanteert Argenta Groep geen specifieke streefcijfers, noch qua geslacht, noch op vlak van leeftijd. Nieuwe medewerkers worden in de eerste plaats geselecteerd op basis van hun specifieke kennis, opleiding en ervaring met oog op de functie die zij binnen Argenta Groep opnemen. In de sociale balans van de Vennootschap en het activiteiten- en duurzaamheidsverslag is meer informatie terug te vinden bij de respectievelijke onderverdelingen.

Externe mandaten 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 Groep 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	Notering op een gereguleerde markt	Kapitaalband
Devlies Peter Uitvoerend bestuurder	European Savings and Retail Banking Group	België	Europese Bankenvereniging	Bestuurder op voordracht van Aspa	N	N
	Febelfin - sinds 20/09/2024	België	Federatie van de Belgische financiële sector	Lid van het Exco Bestuurder op voordracht van Aspa	N	N
	BVB - sinds 20/09/2024	België	Belgische Vereniging van Banken en Beursvennootschappen	Lid van het directiecomité Bestuurder	N	N
	Kompanjon VZW	België	Onderwijs	Bestuurder	N	N
Haegeman Marie-Anne Niet-uitvoerend bestuurder	Euroclear Bank NV	België	Kredietinstelling	Uitvoerend bestuurder	N	N
Henriksen Carlo tot 26/04/2024 Niet-uitvoerend bestuurder	Cofena VZW	België	Cultuur	Bestuurder	N	N
	Koninklijke Golf Club Oostende CV	België	Golf	Voorzitter	N	N





Naam en huidige functie binnen de instelling	Naam van de vennootschap waarin een (extern) mandaat wordt uitgeoefend	Zetel	Sector van bedrijvigheid	Functie	Notering op een gereguleerde markt	Kapitaalband
Peeters Rudi Niet-uitvoerend bestuurder	Colruyt Group NV	België	Retail	Bestuurder (via Rudann BV)	Y (Euronext)	N
	Intesa VZW	België	Dienstencentrum	Bestuurder	N	N
	Rudann BV	België	Managementvennootschap	Bestuurder	N	N
	Torfs Import Service NV	België	Retail	Bestuurder (via Rudann BV)	N	N
	Vandersanden Group NV - tot 31/05/2024	België	Bouw	Bestuurder (via Rudann BV)	N	N
Thijssen Caroline tot 04/10/2024 Niet-uitvoerend bestuurder	CT Impact BV	België	Managementvennootschap	Bestuurder	N	N
	VP Capital NV	België	Financiële holding	Bestuurder	N	N
	Etex NV	België	Industriële holding	Bestuurder (via CT Impact)	Y (Euronext)	N
	Toolbox VZW	België	Andere	Voorzitter	N	N
Thomas Baudouin Niet-uitvoerend bestuurder	BTH Consulting BV	België	Managementvennootschap	Bestuurder	N	N
	Reimagine BV	België	Digital and AI Consulting	Bestuurder (via BTH Consulting)	N	N
	Tender Experts BV	België	SAAS software	Bestuurder (via BTH Consulting)	N	N
Timmermans Veerle Niet-uitvoerend bestuurder	Securex VZW	België	Externe dienst voor preventie en bescherming	CEO (via 2 Times a Lady)	N	N
	2 Times a Lady BV	België	Managementvennootschap	Bestuurder	N	N
Van Heel Marc Voorzitter raad van bestuur	Kerkelijke Instelling Erfgoed Glorieux	Nederland	Liefdadigheid	Voorzitter raad van toezicht	N	N
	Calmer Haven BV	Nederland	Managementvennootschap	Bestuurder	N	N
Van Hulle Cynthia Niet-uitvoerend bestuurder	Warehouses de Pauw NV	België	Vastgoed	Bestuurder	Y (Euronext)	N
	Miko NV	België	Voeding	Bestuurder	Y (Euronext)	N
	Rega Instituut VZW	België	Onderzoek	Bestuurder	N	N

Naam en huidige functie binnen de instelling	Naam van de vennootschap waarin een (extern) mandaat wordt uitgeoefend	Zetel	Sector van bedrijvigheid	Functie	Notering op een gereguleerde markt	Kapitaalband
Van Rompuy Bart Niet-uitvoerend bestuurder	Investeringsmaatschappij Argenta NV	België	Financiële holding	Bestuurder	N	N
	Rapportering en coördinatie BV	België	Management-vennootschap	Bestuurder	N	N
Vanderstichele Raf Niet-uitvoerend bestuurder	Korora BV	België	Management-vennootschap	Bestuurder	N	N

Integriteit bij de Argenta Groep

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

Integriteit impliceert trouw aan de algemeen aanvaarde normen in de bank- en verzekeringssector. Om het gewenste gedrag te stimuleren bij werknemers, werd 'DOPE' geïntroduceerd. Dit zijn de vier ondernemingswaarden die door elke werknemer actief gedragen worden in het dagelijks werk.



Het gaat hier om volgende waarden:

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

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

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

De interne gedragscodes behandelen onder meer onderwerpen zoals corruptie, informatiebeveiliging, commerciële gebaren, aanvaarden of geven van geschenken, oneigenlijke zelfbediening in transacties tussen medewerkers en Argenta, en allerlei andere onethische of illegale gedragingen in het kader van activiteiten binnen of buiten Argenta. Argenta organiseert verplichte opleidingen voor zijn medewerkers m.b.t. de diverse aspecten van het Integriteitsbeleid.

19. Duurzaamheid

19.1. Duurzaamheid bij de Argenta Groep

Argenta wil bijdragen aan het grotere geheel om zo zinvol, duurzaam en waardevol om te gaan met de wereld waarin we ons bevinden. Dat doen we door in te zetten op de drie pijlers of ESG-dimensies van duurzaamheid: ecologie (E), maatschappij (S voor 'social') en goed bestuur en verantwoord ondernemerschap (G voor 'governance').

Zorgzaam zijn zit bij Argenta in het hart van de organisatie. Het verbindt ons en biedt eigenheid. Door het bewust in te bedden, zet Argenta in op tevreden klanten, gelukkige werknemers en gezonde bedrijfsresultaten op lange termijn. Verantwoordelijkheid opnemen maakt integraal deel uit van waar Argenta voor staat, wat het doet en hoe het dat doet en is zo onlosmakelijk verbonden met ethiek en integriteit. Zo simpel kan het zijn.

De duurzaamheidsstrategie van Argenta is opgebouwd rond 3 pijlers:

- Bankieren en verzekeren moet geen bomen kosten;
- Eenvoudig en dichtbij;
- Ethiek en integriteit als leidraad.

Het 'Handvest Duurzaamheid' werkt deze pijlers verder uit.

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

In het Geïntegreerd jaarverslag van de Vennootschap worden onder hoofdstuk 6. Duurzaamheidsverklaring een uitgebreide toelichting gedaan over het ESG-beleid bij de Argenta Groep.

19.2. Openbaarmaking van ESG-risico's

Template **ESG1** toont een overzicht van de kredietkwaliteit van de blootstellingen tegenover niet-financiële ondernemingen per sector met indicatie van emissies en resterende looptijd.

Argenta wil bijdragen aan de doelstelling van het klimaatakkoord van Parijs om de opwarming tot 1,5°C te beperken tegen 2050. We meten onze inspanningen aan de hand van transitiepaden die we in 2024 voor onze hypothecaire krediet- en investeringsactiviteiten uitstippelden op basis van assumpties. We stellen reductiedoelstellingen voorop en nemen maatregelen om de uitstoot van onze businessactiviteiten stelselmatig te verlagen (scope 3 of de gefinancierde emissies), met voldoende oog voor de sociale impact die de transitie met zich meebrengt voor onze klanten.

Onze klimaatinspanningen kunnen niet los worden gezien van de brede context van duurzaamheid. Voor Argenta is de 'E' van ecologie inherent verbonden met de 'S' van social of maatschappij. Dat betekent dat we aandacht hebben voor de nood aan een transitie richting een klimaatneutrale economie en voor de sociale gevolgen die daarmee gepaard gaan. Denk aan topics zoals sociale inclusie, betaalbaarheid en toegankelijkheid. De ondersteuning van onze klanten in alle eenvoud is een belangrijke sleutel in dit verhaal.

De aanpak voor de bepaling van de transitiepaden voor de hypothecaire portefeuilles in België en Nederland is gebaseerd op de CRREM-methodologie (Carbon Risk Real Estate Monitor). De CRREM-modellering houdt rekening met SBTi (Science Based Targets Initiative) en biedt inzichten rond emissies van gebouwen. Argenta maakt gebruik van de 1,5°C-emissieroute omdat die in lijn zijn met de klimaatdoelstellingen van Parijs. Dankzij deze methodologie kunnen we een doeltraject bepalen, dat we als benchmark gebruiken om onze inspanningen de komende jaren te monitoren. Samen met de verantwoordelijke teams voor de Belgische en Nederlandse kredietactiviteiten onderzochten we diverse scenario's om de inspanningen te bepalen die de reductiedoelstellingen moeten ondersteunen.

De financed emissions van onze investeringsactiviteiten worden berekend volgens de richtlijnen van het Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

De belangrijkste bron voor emissiegegevens is Moody's ESG solutions, onze dataprovider, die afzonderlijk voor scope 1, 2 en 3 emissiegegevens verzamelt van onze tegenpartijen op basis van gerapporteerde informatie uit de jaarrekeningen en duurzaamheidsverslagen. Als geen emissiegegevens beschikbaar zijn via onze dataprovider, verrijken wij de dataset door handmatige opzoeken in jaarverslagen en duurzaamheidsverslagen. In laatste instantie, wanneer specifieke emissiedata niet beschikbaar zijn, maken wij gebruik van PCAF emissiefactoren op basis van sector en regio als proxy.

De financed emissions worden vervolgens berekend aan de hand van de absolute emissies ten opzichte van de "attributiefactor" welke bestaat uit de exposure van Argenta ten opzichte van de enterprise value per tegenpartij.

De concrete stappen waarmee we doelgericht impact willen maken staan in het duurzaamheidsactieplan. Het duurzaamheidsactieplan 2024-2027 werd in 2024 gevalideerd door de raad van bestuur.

Voor de vermogensbeheeractiviteiten zijn de ambities ook hoog: we hanteren strenge uitsluitingscriteria om de negatieve impact van onze beleggingen te beperken en we streven naar een positieve impact. Bijgevolg belegt Argenta niet in bedrijven die actief zijn op vlak van ontginning van fossiele brandstoffen.

Alle Argenta-fondsen vallen onder artikel 8 of 9 cfr. de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Sinds 2023 wordt de CO₂-voetafdruk van de Argenta-fondsen gemeten en gerapporteerd via de PAI-rapporten.

Het behalen van de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs en de reductie van de gefinancierde emissies van Argenta is in zeer belangrijke mate afhankelijk van de beleids- en marktcontext waarin we ons bevinden. De beleidskeuzes van overheden zullen in de komende jaren van cruciaal belang zijn. Wijzigingen in beleid kunnen een doorslaggevende impact hebben op het behalen van onze lange termijn doelstellingen. Argenta heeft geen controle noch impact op de algemene beleids- en marktcontext.



Energie-efficiëntie onderpanden

Template **ESG2** geeft een indicatie van de energie-efficiëntie van de onderpanden van de hypothecaire leningen. De energie-efficiëntie wordt zowel uitgedrukt in EPC-label als EP-score (namelijk het verbruik in kWh/m²). Rock.estate maakt gebruik van deze EPC-waardes als inputvariabele om zijn schattingen op afstand uit te voeren tijdens het acceptatieproces.

Als er geen EPC-label beschikbaar is voor het onderliggende pand wordt er een schatting uitgevoerd met betrekking tot de energieprestatie, namelijk het geschatte verbruik in kWh/m².

Voor de Nederlandse portefeuille verkrijgt men de schattingen (energielabel en verbruik) via een externe dataprovider Calcasa. Voor de Belgische hypotheekportefeuille wordt er een interne schatting uitgevoerd, op basis van kenmerken van het pand zoals bijvoorbeeld ligging, bestemming, type en bouwjaar.

Voor de beperkte en aflopende CBHK-retailportefeuille wordt er geen informatie met betrekking tot de energieprestatie (label en verbruik) opgenomen.

Top 20 van meest vervuilende ondernemingen

Template ESG4 is niet opgenomen in bijlage aangezien Argenta Groep geen blootstellingen heeft tegenover de top 20 van meest vervuilende (koolstofintensieve) ondernemingen. De analyse is gebaseerd op de Carbon Majors Database. De meest recente release van deze database was in april 2024 met gegevens voor het jaar 2022.

Transitie risico

Het risicokader (RAF) werd verder uitgebreid inzake transitie klimaatrisico-metrieken: voor de retail hypotheekportefeuilles met de gemiddelde EPC (energieprestatiecertificaat) voor productie en portefeuille en voor de non-retail portefeuille met de koolstoftransitiescore en de milieuscore.

Fysiek risico

Het risicokader (RAF) werd eind 2023 (NL) - begin 2024 (BE) verder vervolledigd met fysieke klimaatrisico-metrieken: voor de retail hypotheekportefeuilles met gemiddelde % acuut overstromingsrisico.

Template **ESG5** geeft een overzicht van de blootstellingen die onderworpen zijn aan fysieke risico's door de klimaatverandering.

Voor leningen die gedekt zijn door residentieel en commercieel onroerend goed, zijn de geografische gebieden in kwestie België en Nederland. In beide landen wordt het overstromingsrisico beschouwd als het meest wezenlijke acute (overstromingen van waterlopen en rivieren) en chronische (overstromingen als gevolg van de stijging van de zeespiegel en veranderde neerslagpatronen) klimaatgerelateerde gevaren.

De overstromingsanalyses voor de hypotheekportefeuilles in België en Nederland zijn uitgevoerd door externe partijen, op basis van overstromingsgevaarkaarten van de bevoegde autoriteiten in elk land. Merk op dat de drempelwaarden voor het identificeren van blootstellingen die gevoelig zijn voor overstromingen variëren door inherente verschillen in de methodologieën achter de lokale overstromingskaarten.

Het acute overstromingsrisico in België wordt beoordeeld door een externe partij Rock.estate op basis van kaarten die zijn opgesteld door de regionale autoriteiten (Vlaams Gewest: Vlaams Milieumaatschappij (VMM); Waals Gewest: Service Public de Wallonie (SPW); Brussels Hoofdstedelijk Gewest: Leefmilieu Brussel/Bruxelles Environnement). Onderpanden die worden beschouwd als gevoelig voor acuut overstromingsrisico bevinden zich in uitsluitingszones van verzekeringen of in gebieden met een overstromingskans van 1 op 10 jaar in het huidige klimaat.

Voor het chronische overstromingsrisico in België werden de panden in kaart gebracht op de kustoverstromingskaart voor 2050 van de Vlaamse Milieumaatschappij (VMM). De onderpanden die zijn gemarkeerd als gevoelig voor chronisch overstromingsrisico bevinden zich in gebieden met 1-op-10-jaar overstromingsgebeurtenissen volgens de klimaatprojectie voor 2050. Door een gebrek aan beschikbare gegevens kon het chronische overstromingsrisico in Brussel en Wallonië niet worden beoordeeld.

De overstromingsanalyse voor de hypotheekportefeuille in Nederland is uitgevoerd door een externe partij Calcasa. De kaarten die zijn gebruikt om het acute en chronische overstromingsrisico in Nederland te beoordelen, zijn afkomstig van het Landelijk Informatiesysteem Water en Overstromingen (LIWO). Onderpanden met een acuut overstromingsrisico bevinden zich in gebieden met een overstromingskans van 1 op 30 jaar, terwijl gebieden met een chronisch overstromingsrisico gebieden zijn met een verwachte overstromingskans van 1 op 30 jaar in 2050.

Voor de niet-retail beleggingsportefeuille, die voornamelijk bestaat uit schuldpapier, werden de acute en chronische klimaatgerelateerde fysieke risico's geïdentificeerd en beoordeeld met behulp van fysieke klimaatrisicogegevens van onze dataleverancier Moody's ESG solutions. Dit betreft meer dan 72% van onze portefeuille van niet-financiële ondernemingen. Voor de beoordeling werd rekening gehouden met 6 klimaatgerelateerde gevaren: overstromingen, bosbranden, orkanen, stijging van de zeespiegel, hitte en waterschaarste. De blootstelling aan chronische klimaatgerelateerde risico's wordt berekend op basis van zeespiegelstijging, hitte en waterschaarste. De berekening van de blootstelling aan acuut klimaatgerelateerd risico is gebaseerd op overstromingen, bosbranden en orkanen.

De gegevens over fysieke klimaatrisico's van Moody's ESG-oplossingen zijn gebaseerd op een gedetailleerde analyse waarbij de blootstelling aan elk gevaar wordt geëvalueerd, afhankelijk van de aard van de activiteiten en de fysieke locatie van de faciliteiten van een bedrijf. Voor elk gevaar werden verschillende risiconiveaus geïdentificeerd, variërend van geen risico tot een 'red flag risk'.

Om het percentage te bepalen van vestigingen met een significante blootstelling aan elk gevaar, hebben we de risico's opgenomen waarvan werd aangegeven dat ze een hoge potentiële negatieve impact hadden. Om vervolgens het percentage van de blootstelling aan chronische/acute klimaatgerelateerde risico's te bepalen, werd het maximale percentage van de verschillende gevaren met betrekking tot chronische (zeespiegelstijging, hitte en waterschaarste) of acute (overstromingen, bosbranden en orkanen) klimaatgerelateerde risico's aangehouden. De berekening van de blootstelling is gebaseerd op de verschillende geografische locaties van de installaties van een onderneming. Op dit moment zijn de gerapporteerde geografische gebieden enkel gebaseerd op het land van de hoofdzetel van een onderneming.



Green Asset Ratio (GAR)

De templates **ESG6** tot en met **ESG8** geven de geconsolideerde EU Taxonomie cijfers voor de CRR-scope op niveau van Argenta BVg. Merk op dat de templates enkel de op omzet gebaseerde KPI's voor de milieudoelstellingen 'Klimaatverandering Matiging' (CCM) en 'Klimaatverandering Aanpassing' (CCA) bevatten. Het is de moeite waard om te vermelden dat aanpassingsactiviteiten onder de doelstelling CCA niet zijn opgenomen in de rapportage van de EU Taxonomie. Aanpassingsactiviteiten in templates ESG7 en ESG8 worden geïdentificeerd als activiteiten die op de Taxonomie zijn afgestemd, maar onder de doelstelling CCA niet faciliterend zijn. We verwijzen naar het Geïntegreerd jaarverslag van BVg voor de volledige rapportage van de EU Taxonomie en voor meer details over de onderliggende methodologie en de gebruikte assumpties.

Afstemmingsmetrieken ('alignment metrics')

Voor de investeringsactiviteiten in de bancaire pool bepaalde Argenta in 2024 reductiedoelstellingen voor drie koolstof intensieve sectoren waarin Argenta beperkte posities heeft en waarvoor fysieke intensiteitsmetrieken beschikbaar zijn. Het gaat specifiek over de volgende sectoren: productie van cement, productie van motorvoertuigen en productie van elektriciteit. De reductiedoelstellingen zijn gealigneerd met het NZE 2050-scenario.

20. Bijkomende toelichting



Toelichtingen over de governance regelingen zijn mede verwerkt in de neergelegde jaarrekeningen en "Geïntegreerde jaarverslagen" die eveneens op de website www.argenta.be werden gepubliceerd.

De Vennootschap werd niet aangemerkt als mondiaal systeemrelevante instelling (G-SII), zodat het hierover ook geen toelichtingen dient te geven.

Bovenstaande (niet extern geauditeerde) toelichtingen werden opgemaakt in het kader van Basel pijler 3 en in het Nederlands en het Engels op de website van de Vennootschap www.argenta.be gepubliceerd met de bedoeling om te voldoen aan de vereiste toelichtingen van deel 8 van de CRR.

Vragen in verband met de verspreiding van deze verslagen mogen gericht worden aan:

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv

Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen
Tel: +32 3 287 48 25
pers@argenta.be