



Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv*

Pijler 3 toelichtingen

Kapitaaltoereikendheid & risicorapport

2025

Inhoud

1. Inleiding	3
1.1. Profiel Argenta Bank- en Verzekeringsgroep	3
1.2. Werkingssfeer	5
1.3. Toegepaste benadering en kernmaatstaven	5
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	33
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)	47
17. Kapitaal- en liquiditeit management	48
18. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit	52
19. Duurzaamheid	57
19.1. Duurzaamheid bij de Argenta Groep	57
19.2. Openbaarmaking van ESG-risico's	57
20. Bijkomende toelichting	60



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) (Uitvoeringsverordening (EU) 2024/3172 en EBA/ITS/2024/05);
- Openbaarmaking van MREL-vereisten (Artikel 45i BRRD).

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 pijler 3 rapportering wordt tevens gerapporteerd op de centrale Pijler 3 Data Hub die ontwikkeld werd door EBA.

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

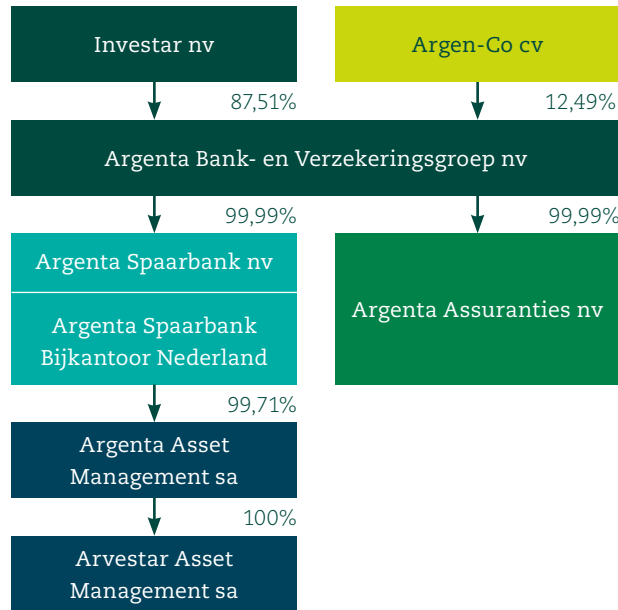
De Vennootschap is opgericht in België naar Belgisch recht en heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap. De Vennootschap werd opgericht voor onbepaalde duur. De statutaire zetel van de Vennootschap is gelegen te 2018 Antwerpen, Belgiëlei 49-53.

De Vennootschap heeft het statuut van een gemengde financiële holding en is een moederonderneming die geen gereglementeerde 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 beheersvennootschappen¹ 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.

¹ Met het oog op de centralisatie van de assetmanagementactiviteiten, vond op 1 januari 2026 een grensoverschrijdende fusie plaats waarbij Arvestar Asset Management haar moedervennootschap Argenta Asset Management heeft overgenomen. Als gevolg van de fusieovername werd Argenta Asset Management ontbonden. De operationele activiteiten in Luxemburg worden verdergezet met een bijkantoor. Bijkomend werd de vennootschapsnaam gewijzigd van 'Arvestar Asset Management' naar 'Argenta Asset Management' en werd de zetel van de beheersvennootschap verplaatst van Brussel naar Antwerpen.

De onderstaande voorstelling geeft een schematisch overzicht van de globale structuur van de Argenta Groep op 31 december 2025.



De Vennootschap is de beleidsholding van de Argenta Groep. Haar activiteiten omvatten Interne Audit, Compliance, Risk & Validatie, Niet-Financieel Risicobeheer & Supervisory Office, Juridische zaken, Personeelszaken 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 250% (risicoweging van 370% was van toepassing tot 2024).

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. Werkingsfeer

In dit verslag worden de vereiste toelichtingen over de geconsolideerde financiële positie van de Vennootschap openbaar gemaakt.

De toelichtingen 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. Begin 2026 is er een wijziging in de structuur gekomen waarbij er een Belgische fondsenbeheerder (AAM) is met een bijkantoor in Luxemburg.

Alhoewel er geen kapitaalband is met de Vennootschap, worden de Green Apple/Golden 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 25% in Jofico cv, een joint-venture tussen Aspa, 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 kernmaatstaven

Er bestaan richtlijnen voor de berekening van de Pijler 1 kapitaalvereisten die een (krediet)instelling volgens de toezichhouders 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. 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 (Securitisatie - External Ratings Based Approach)-methode.

De CRR- en CRD-wetgeving is aangepast in overeenstemming met de principes van Basel IV. De wijzigingen werden van toepassing vanaf 1 januari 2025. Het betrof wijzigingen in de berekening van vereisten voor krediet- en marktrisico's en operationele risico's. Het gebruik van interne modellen werd beperkt, en de impact van die modellen werd (en wordt de komende jaren) kleiner door de invoering van een (jaar na jaar stijgende) kapitaalvloer.

Voor een aantal belangrijke maatregelen geldt een overgangperiode van 5 jaar. De volledige impact is dus pas over een aantal jaar zichtbaar. De belangrijkste impact voor Argenta komt door de introductie van de kapitaalvloer, aangezien het kredietrisico bij Argenta voor een groot deel via interne modellen wordt berekend. Op 31 december 2025 blijft de impact van de Basel IV wijziging nog erg beperkt, voornamelijk ten gevolge van de overgangmaatregelen. Hierdoor is er nog geen afzonderlijke kapitaalvloer opgenomen in onderstaande tabel. De kapitaalvloer zal voor Argenta naar verwachting vanaf 2026 een impact hebben.

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	31/12/2024	31/12/2025
Beschikbaar eigen vermogen			
1 Tier 1-kernkapitaal (CET1)		3.075.033.428	3.327.038.778
2 Tier 1-kapitaal (T1)		3.075.033.428	3.327.038.778
3 Totaal kapitaal		3.075.033.428	3.327.038.778
Risicogewogen posten			
4 Totaal van de risicoposten		10.700.449.394	10.367.240.474
Kapitaalratio's (als percentage van de risicogewogen posten)			
5 Tier 1-kernkapitaalratio (%)	16%	28,74%	32,09%
6 Tier 1-kapitaalratio (%)		28,74%	32,09%
7 Totale kapitaalratio (%)	18%	28,74%	32,09%
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 (%)		1,45%	1,44%
EU 9a Systeemrisicobuffer (%)		0,89%	0,78%
10 Buffer voor mondiaal systeemrelevante instellingen (%)		0,00%	0,00%
EU 10a Buffer voor andere systeemrelevante instellingen (%)		0,75%	0,75%
11 Gecombineerde buffervereiste (%)		5,59%	5,47%
EU 11a Totale kapitaalvereisten (%)		15,09%	14,97%
12 Beschikbaar Tier 1-kernkapitaal nadat aan de totale SREP-eigenvermogensvereisten is voldaan (%)		19,24%	22,59%
Hefboomratio			
13 Maatstaf van totale blootstelling		57.259.265.542	62.502.630.668
14 Hefboomratio (%)	4%	5,37%	5,32%
Liquideitsdekkingratio (LCR) (op basis van gemiddelde van laatste 12 maanden)			
15 Totale liquide activa van hoge kwaliteit (HQLA) (gewogen waarde - gemiddelde)		7.408.731.736	9.096.666.767
EU 16a Uitstromen van kasmiddelen - Totale gewogen waarde		3.796.923.881	3.862.437.168

	RAF-norm	31/12/2024	31/12/2025
EU 16b Instromen van kasmiddelen - Totale gewogen waarde		353.172.989	308.970.223
16 Totale netto-uitstromen van kasmiddelen (aangepaste waarde)		3.443.750.891	3.553.466.944
17 Liquiditeitsdekkingsratio (%)	125%	207,88%	255,59%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)			
18 Totaal beschikbaar stabiele funding		51.000.407.339	54.204.342.515
19 Totaal vereiste stabiele funding		35.035.254.036	37.931.692.414
20 NSFR-ratio (%)	120%	145,57%	142,90%

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-wetgeving. 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 governance memorandum op de website www.argenta.be – over Argenta – het bestuur – governance memorandum
436	Werkings sfeer	1.2. Werkings sfeer
437	Eigen vermogen	3. Eigen vermogen
	Art 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

CRR-artikel	Pijler 3 openbaarmakingsvereisten	Referentie in de jaarverslagen en/of het pijler 3 rapport
441	Indicatoren voor mondiale systeemrelevantie	Niet opgenomen vermits de Argenta Groep niet is aangemerkt als instelling met mondiale systeemrelevantie (zie hoofdstuk 4.1)
442	Kredietrisico en verwateringsrisico	5. Blootstelling aan het kredietrisico en 8. Kredietrisicoaanpassingen (Pijler 3) en hoofdstuk 8.9. Bespreking geconsolideerde jaarrekening – toelichting 4.3. Financiële risico's - 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	Kernmaatstaven	1.3. Toegepaste benadering en kernmaatstaven
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. Financiële risico's - 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 4.2. Financiële risico's - Liquiditeitsrisico in de geïntegreerde jaarverslagen
451b	Cryptoactiva	Niet van toepassing voor de Argenta Groep
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. Financiële risico's - 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.

Het directiecomité van de Vennootschap bestaat uit een directievoorzitter (CEO), een financiële directeur (CFO), een risicodirecteur (CRO) en een Chief Delivery Officer (CDO). Deze vier leden maken tevens deel uit en oefenen dezelfde functie uit in het directiecomité van Aspa en Aras.

Aspa en Aras hebben elk een eigen maar volledig identiek samengesteld directiecomité met naast de CEO, CFO, CRO en CDO, een gemeenschappelijk lid verantwoordelijk voor technologie (CTO), een gemeenschappelijk lid verantwoordelijk voor het Retail segment (CO Retail) en een gemeenschappelijk lid verantwoordelijk voor het Affluent segment (CO Affluent). De CEO van BVg neemt tevens de rol op van Chief Sustainability Officer (CSO).

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.

De verantwoordelijkheden van deze raadgevende comités zijn opgenomen in hoofdstuk 5.2.2. 'Raadgevende comités die de raad van bestuur ondersteunen' van het geïntegreerde jaarverslag.

De Vennootschap heeft de risicobereidheid geformaliseerd in de overkoepelende 'Integrated Risk Management' beleidslijn. Specifieke standaarden 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 Argenta's risicomonitoring en escalatiekader;
- Vertaalt de risicoappetijt in meetbare maatstaven en objectieven;
- Vormt een zeer 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 businessplancyclus voor wat betreft de financiële en niet-financiële risico's;
- Wordt verder doorvertaald in de operationele beleidsdocumenten die een brede reeks van operationele limieten en knipperlichten bevatten.

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) opgemaakt. 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 beschreven in het Governancememorandum. De laatste versie van dit document is terug te vinden op de Argenta website (zie www.argenta.be).

Managementverklaringen



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 niet-financiële risico's worden onderverdeeld in de volgende 12 niet-financiële en 5 Compliance risico's: Resiliencerisico, Datarisico, Frauderisico, Human Capitalrisico, Informatiebeveiligings & cyberrisico, IT-risico, Juridisch & Regulatorisch risico, Merkrisico, Duurzaamheidsrisico, Procesrisico, Third party-risico, Delivery-risico en de Compliance risico's Anti-witwas, financiering van terrorisme & sanctie risico, Consumentenbescherming risico, Privacy risico, Transparantie risico en Governance & Conduct 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 2025.

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 2025, een activiteitenverslag 2025 inclusief actieplan 2026 en een RAF-rapportering voor 2025 opgemaakt. De conclusie van deze

documenten was dat het financiële resultaat behaald werd binnen Argenta's risicoappetijt over de financiële risico's van 2025 en binnen de wettelijke vereisten opgelegd aan de risicobeheerfunctie.

Daarnaast werd er gewezen op een voortgezette aandacht in 2025 - vanuit de jaarlijkse hot spot risico oefening door het risicocomité - voor zowel financiële risico's als voor niet-financiële risico's.

Voor 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 er ons inziens de nodige risicobeheermaatregelen werden getroffen die passend zijn voor het profiel en de strategie van de Vennootschap.

Verklaring pijler 3 proces (Artikel 431(3) CRR)

Tevens bevestigen wij dat BVg een Pijler 3 procedure heeft opgesteld en onderhoudt in overeenstemming met artikel 431(3) van de CRR. Dit beleid beschrijft het governance-kader, de verantwoordelijkheden en de processen voor het opstellen, beoordelen en publiceren van de Pijler 3 rapportering, in overeenstemming met deel acht van de CRR en de relevante EBA-richtlijnen en technische standaarden.

Op grond van de informatie waarover wij beschikken zijn wij van oordeel dat de in dit verslag opgenomen informatie volledig en juist is en een getrouw beeld geeft van de kapitaalpositie, risicoblootstellingen en risicobeheerspraktijken van de instelling. Wij bevestigen dat deze rapportages het huidige risicoprofiel en de van toepassing zijnde regelgevende vereisten van de instelling weerspiegelen.

Namens het directiecomité.



Johan Vankelecom (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 wordt 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)	754.268.400	754.268.400	0
Uitgiftepremie	572.627.722	572.627.722	0
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten	-4.606.389	17.116.240	-21.722.629
Veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen	695.587	-3.312.875	4.008.462
Herwaardering pensioenregeling	-10.190.835	-10.842.815	651.980
Reserve voor (her)verzekeringen	0	351.243.410	-351.243.410
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.955.631.522	2.314.147.214	-358.515.692
Baten uit het lopende jaar	291.368.919	357.153.833	-65.784.914
Totaal eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	3.559.794.927	4.352.401.130	-792.606.203
Minderheidsbelangen	63.949	64.571	-622
Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang	3.559.858.876	4.352.465.701	-792.606.825

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	31/12/2024	31/12/2025
Geplaatst kapitaal (gestort kapitaal)	742.203.200	754.268.400
Uitgiftepremie	527.628.146	572.627.722
Veranderingen in reële waarde van schuldbewijzen	-9.388.258	695.587
Herwaardering pensioenregeling	-8.670.353	-10.190.835
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten	-5.350.857	-4.606.389
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.765.738.550	1.955.631.522
Baten uit het lopende jaar	298.959.470	291.368.919
Totaal eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	3.311.119.898	3.559.794.927
Minderheidsbelangen	355.761	63.949
Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang – CRR-scope	3.311.475.660	3.559.858.876
Aanpassingen		
(-) Niet in aanmerking komend deel van het tussentijdse of eindejaarsresultaat	-62.539.202	-41.891.855
Minderheidsbelangen	-355.761	-63.949
Tier 1 kernkapitaal voor toepassing prudentiële filters	3.248.580.697	3.517.903.072
Volgestorte kapitaalinstrumenten	742.203.200	754.268.400
Uitgiftepremie	527.628.146	572.627.722
Ingehouden winsten	2.002.158.818	2.205.108.586
Gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten	-23.409.467	-14.101.636
Tier 1 kernkapitaal voor toepassing prudentiële filters	3.248.580.697	3.517.903.072
Prudentiële filters		
Tegen reële waarde gewaardeerde winsten en verliezen die voortvloeien uit het eigen kredietrisico van de instelling in verband met afgeleide verplichtingen	-25.527.822	-20.155.184

Bestanddelen	31/12/2024	31/12/2025
(-) Waardeaanpassingen als gevolg van de vereisten voor prudentiële waardering	-2.575.719	-4.212.348
(-) Andere immateriële activa en goodwill	-107.041.731	-107.854.235
(-) Voor IRB, negatief verschil tussen kredietrisicoaanpassingen en verwachte verliesposten	-34.937.258	-31.441.232
Overgangsmaatregelen IFRS 9 (verwachte verliesposten)	162.936	0
Aftrek van prudentiële voorzieningen voor niet-renderende blootstellingen	-3.223.061	-1.972.156
Ontoereikende dekking voor niet-renderende blootstellingen	-404.614	-494.138
Aftrek van ICB		-24.735.000
Tier 1 kernkapitaal	3.075.033.428	3.327.038.778

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 3.559.858.876 euro, waarbij voor de overgang naar het Tier 1 kernkapitaal van 3.327.038.778 euro volgende elementen in mindering worden gebracht:

- Niet in aanmerking komende delen van het resultaat (vermindering van voorzienbare dividenden) -41.891.855 euro;
- Minderheidsbelangen -63.949 euro;
- Prudentiële filters voor reële waarde (eigen kredietrisico-component in reële waarde en prudentiële aanpassing reële waarde) -24.367.533 euro;
- Aftrek immateriële vaste activa en goodwill -107.854.235 euro;
- Aftrek IRB shortfall -31.441.232 euro;
- Aftrek niet-renderende blootstellingen -2.466.294 euro;
- Aftrek ICB -24.735.000 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 20.155.184 euro per einde 2025;
- 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 4.212.348 euro per einde 2025). 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 2025 bedroeg de netto-impact 107.854.235 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% (3.396.285 euro) (in overeenstemming met EU-verordening 2020/2176);
- Bij IRB-toepassing: negatief verschil tussen kredietrisicoaanpassingen en verwachte verliesposten. Op 31 december 2025 bedroegen de geboekte waardeverminderingen conform de IFRS-normen minder dan de berekende verwachte kredietverliezen en bedroeg het tekort 31.441.232 euro;
- 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 1.972.156 euro. De Pijler 1 aftrek voor prudentiële voorzieningen (leningen verstrekt na 26 april 2019) bedraagt 494.138 euro;
- De aftrek van blootstellingbedrag in een ICB. Deze worden afgetrokken van het Tier 1 kernkapitaal in plaats van een weging aan 1.250%.

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 3 senior non preferred obligaties voor een totaalbedrag van 1.600 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 van 6,64% ten opzichte van de totale risico blootstelling voor de berekening van de Leverage Ratio Exposure (LRE; hefboomratio) en van 18,94% van de Total Risk Exposure Amount (TREA; risicogewogen), volledig in te vullen met achtergestelde instrumenten.

De MREL-ratio per eind 2025 bedraagt 7,63% van de totale risicoblootstelling voor de berekening van de hefboomratio LRE en 48,24% 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 bedraagt 2,50%.

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 heeft het percentage vastgelegd op 1% vanaf 1 oktober 2024 en zal dit verhogen naar 1,25% vanaf 1 juli 2026. De Nederlandse toezichthouder heeft het percentage vastgelegd op 2%. In de tabellen **CCyB1** en **CCyB2** in bijlage wordt de instellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer verder toegelicht. De instellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer bedraagt 1,44% op 31 december 2025.

De Belgische toezichthouder heeft een sectorale systeemrisicobuffer van 6% 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 0,78% op 31 december 2025. De Belgische toezichthouder heeft de afschaffing van deze buffer aangekondigd vanaf 1 juli 2026.

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 (artikel 441 CRR).

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 10,81% 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 1,44% en een systeemrisicobuffer van 0,78%. Aangezien de Vennootschap geen additioneel Tier 1 (AT1) en geen Tier 2 (T2) heeft uitstaan bedraagt de CET1 vereiste de facto 14,97%, zijnde de Total Capital Ratio (TCR) (10,81% + 1,5% AT1 + 2,0% T2 + de resterende P2R). Vanaf 1 januari 2026 wijzigt de Pijler 2-vereiste naar 1,75 %.

De Vennootschap voldeed in 2025 met een CET1 en TCR van 32,09% 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 van 333 miljoen euro in risicogewogen posten ('Risk Weighted Assets' of RWA) ten opzichte van 31 december 2024 is in hoofdzaak het gevolg van:

1. Voor de retailportefeuilles:
 - a. De belangrijkste wijziging in 2025 is de invoering van CRR3 - wat de RWA voor de retail kredietportefeuilles verlaagt (impact -100 miljoen euro);
 - b. Voor de Nederlandse hypotheekportefeuille werd eveneens een herkalibratie van het PD-model doorgevoerd om tegemoet te komen aan een verplichting opgelegd door de ECB (impact -100 miljoen euro);
 - c. Verder zijn er ook aanpassingen gedaan aan de IRB-modellen voor de Belgische hypotheekportefeuille om tegemoet te komen aan bevindingen en verplichtingen van de ECB. Na de goedkeuring door de JST, aangezien voldaan werd aan de regulatoire verplichtingen, is op 31 december 2025 ook de toepassing van de eerdere factor op interne LGD waarden voor performing kredieten niet langer van kracht (impact -130 miljoen euro);
2. Voor de investeringsportefeuille (instellingen en ondernemingen):
 - a. De implementatie van de CRR3-regelgeving wat leidt tot een algemene daling in RWA van -325 miljoen euro;
 - b. Toename van de omvang van de investeringsportefeuille (impact +18 miljoen euro);
 - c. Daling van de risicowegingen van non-retail tegenpartijen (impact -58 miljoen euro);

3. Overige fluctuaties:

- a. Herberekening eigen vermogensvereiste voor operationeel risico per eind 2025 (impact +279 miljoen euro);
- b. Toename CVA-risico (credit value adjustment) door wijziging in methodiek (reduced basic benadering onder CRR3 ten opzichte van standaardmethode onder CRR2) en nieuwe Golden Apple 2025 (front) cap (impact +288 miljoen euro);
- c. Wijziging van risicoweging van participatie in Argenta Assuranties (gewijzigd van 370% naar 250% door implementatie van CRR3-wetgeving) (impact -212 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

	31/12/2024	31/12/2025
Totaal nuttig eigen vermogen	3.075.033.428	3.327.038.778
Totaal CET1 eigen vermogen	3.075.033.428	3.327.038.778
Risicogewogen posten	10.700.449.394	10.367.240.474
CET1 kapitaalratio	28,74%	32,09%
Tier 1 kapitaalratio	28,74%	32,09%
Totale kapitaalratio (TCR)	28,74%	32,09%

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 2025 (en gedurende heel 2025) 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:

$$\text{Gewogen risicovolume (Risk Weighted Assets (RWA))} * 8\%$$

$$\text{waarbij gewogen risicovolume} = (\text{Exposure At Default} - \text{EAD}) * \text{wegingspercentages}$$

De totale RWA zijn gedaald van 10.700.449.394 euro per einde 2024 naar 10.367.240.474 euro per einde 2025. De totale eigen vermogensvereiste is hierdoor gedaald van 856.035.951 euro naar 829.379.238 euro per einde 2025.

Tabel 6: Totaal gewogen risicovolume en eigen vermogensvereiste per categorie

	31/12/2024		31/12/2025	
	RWA	EV vereiste	RWA	EV vereiste
Kredietrisico – STA				
Centrale overheden of centrale banken	52.160.155	4.172.812	25.654.031	2.052.322
Regionale en lokale overheden	57.533.568	4.602.685	47.404.531	3.792.363
Publiekrechtelijke entiteiten	16.513.995	1.321.120	17.959.335	1.436.747
Ondernemingen	110.454.360	8.836.349	187.247.756	14.979.821
Retailcliënteel	362.687.047	29.014.964	449.742.848	35.979.428
Gedekt door onroerend goed	89.422.122	7.153.770	14.071.584	1.125.727
Achterstallige risicoposities	3.639.277	291.142	3.016.450	241.316
Achtergestelde schuldinstrumenten			13.130.750	1.050.460
Aandelen (participaties)	19.360.731	1.548.858	451.445.404	36.115.632
Overige posten	310.921.446	24.873.716	330.699.712	26.455.977
Totaal kredietrisico - STA	1.022.692.700	81.815.416	1.540.372.401	123.229.792
Kredietrisico – IRB				
Instellingen	527.668.672	42.213.494	493.911.460	39.512.917
Ondernemingen	2.224.105.812	177.928.465	1.801.045.211	144.083.617
Gedekt door onroerend goed	4.712.640.768	377.011.261	4.137.462.348	330.996.988
Aandelen	652.848.373	52.227.870		
Totaal kredietrisico – IRB	8.117.263.626	649.381.090	6.432.419.020	514.593.522
Effectiseringsposities SEC-ERBA	81.956.885	6.556.551	53.794.399	4.303.552
DNB floor met betrekking tot niet-NHG hypothecaire leningen			295.368.584	23.629.487
Totaal kredietrisico	9.221.913.211	737.753.057	8.321.954.404	665.756.352
Marktrisico	0	0	0	0
CVA-risico	32.480.445	2.598.436	320.249.258	25.619.941
Operationeel risico	1.446.055.738	115.684.459	1.725.036.812	138.002.945
Totaal eigen vermogensvereiste	10.700.449.394	856.035.951	10.367.240.474	829.379.238

Het gewogen risicovolume voor het kredietrisico bedroeg 9.221.913.211 euro per 31 december 2024 en is geëvolueerd naar 8.321.954.404 euro per 31 december 2025. Dit resulteerde in een eigen vermogensvereiste van 665.756.352 euro ten opzichte van 737.753.057 euro per 31 december 2024.

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. Sinds de implementatie van CRR3 kan de omrekeningsfactor 10% (voorlopig gewogen aan 0% door tijdelijke CRR3-overgangsmaatregel tot 2029), 20%, 40%, 50% of 100% bedragen (onder andere afhankelijk van benaderingsmethode en producttype).

Tabel 7: Samenstelling buitenbalans posten per einde jaar

Betrokken COREP-tabellen	CCF-percentages	Exposure 31/12/2024	Exposure 31/12/2025
Tabel C07 (STD)	0%	898.187.700	741.942.750
	20%	8.853.203	
	40%		29.403.244
	50%	48.467.872	
	100%	0	13.042.527
Subtotaal STD-benadering		955.508.776	784.388.521
Tabel C08 (IRB)	40%		125.000.000
	75%	125.000.000	
	100%	2.175.756.156	2.426.335.539
Subtotaal IRB-benadering		2.300.756.156	2.551.335.539
Totaal		3.256.264.931	3.335.724.060
Totaal gewogen risicovolume		434.383.914	372.896.960

De onvoorwaardelijk opzegbare kredietkaartverplichtingen – die 898.187.700 euro bedragen per eind 2024 en 741.942.750 euro per eind 2025 – zijn opgenomen in de totale blootstelling maar dragen (voorlopig) 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 wordt verwerkt volgens de STA-benadering.

In onderstaande tabel wordt een apart globaal geografisch overzicht gegeven voor de 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	31/12/2024	31/12/2025
BE	19.520.475.799	19.622.064.029
NL	22.987.475.362	24.762.931.653
Overige	77.725.417	88.719.257
Totaal	42.585.676.578	44.473.714.939

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”.

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 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 bouwprijs inclusief BTW of de grondprijs exclusief taksen, registratierechten, notariële kosten plus de bouwkost 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 4.3. ‘Financiële risico’s - Kredietrisico’ van het geïntegreerd jaarverslag van de Vennootschap, wordt een bijkomende toelichting gegeven bij de pandwaarden.

Periodieke herwaarderingen 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 wetwijzigingen 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.

Aflossingsvrij blijft een belangrijk onderwerp. Argenta werkt verder aan het inzichtelijk maken van de reële risico's en de financiële situatie van de klant en aan het bewerkstelligen van de geleidelijke afbouw van de aflossingsvrije portefeuille.

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 het 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	6.168.819.378	0	0	109.683.475	6.278.502.853
Regionale en lokale overheden	905.826.544	0	0	60.166.537	965.993.081
Publiekrechtelijke entiteiten	125.936.650	-35.659.977	0	0	90.276.673
Internationale organisaties	551.484.998	0	0	0	551.484.998
Instellingen	35.036.801	-35.036.801	0	0	0
Ondernemingen	251.841.124	-49.089.353	0	0	202.751.770
Retailcliënteel	1.342.200.402	0	0	0	1.342.200.402
Gedekt door onroerend goed	64.153.870	0	0	0	64.153.870
Achterstallige risicoposities	3.016.426	0	0	0	3.016.426
Achtergestelde schuldinstrumenten	8.753.833	0	0	0	8.753.833
Aandelen (participaties)	186.777.145	0	0	0	186.777.145
Overige posten	456.662.413	0	0	0	456.662.413
Totaal risicoposities (STA)	10.100.509.583	-119.786.131	0	169.850.012	10.150.573.464
Instellingen	2.754.988.070	0	0	0	2.754.988.070
Ondernemingen	5.454.874.628	-50.063.882	0	0	5.404.810.746
Gedekt door onroerend goed	44.409.561.068	0	0	0	44.409.561.068
Totaal risicoposities (IRB)	52.619.423.765	-50.063.882	0	0	52.569.359.884
Effectiseringsposities (SEC-ERBA)	415.219.601	0	0	0	415.219.601
Totale risicoposities	63.135.152.949	-169.850.012	0	169.850.012	63.135.152.949

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 35.036.801 euro kredietprotectie bij de categorie 'instellingen', 35.659.977 euro bij de categorie 'publiekrechtelijke entiteiten' en 99.153.235 euro bij de categorie 'ondernemingen'.

Tabel 10: Overheidswaarborgen bij de categorie 'instellingen'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	1	35.041.529	35.036.801
Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie instellingen			35.036.801

Tabel 11: Overheidswaarborgen bij de categorie 'publiekrechtelijke entiteiten'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	2	35.665.163	35.659.977
Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie publiekrechtelijke entiteiten			35.659.977

Tabel 12: Overheidswaarborgen bij de categorie 'ondernemingen'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	8	24.513.782	24.506.561
Nederlandse overheid	5	50.077.391	50.063.882
Oostenrijkse overheid	4	24.584.414	24.582.793
Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie ondernemingen			99.153.235

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 Integrated Risk Management beleidslijn en de daaraan gekoppelde interne standaarden 'Credit management retail België en Nederland' en 'Non-retail credit management'). Deze positie is afhankelijk van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en wordt uitgedrukt als een percentage van het kernkapitaal. 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. Daarnaast geldt de average portfolio rating als RAF-limiet.

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, naast limieten op regulatoire PD en LGD, 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 hypotheekleningen op basis van terugbetalingscapaciteit en belening onderpand voor België respectievelijk Nederland.

Het financieel RAF-limietenkader omvat metrieken over klimaat & duurzaamheidsrisico. Zo worden als RAF-limieten de gemiddelde EPC's (energieprestatiecertificaten) van de hypotheekportefeuilles (transitie risico) opgevolgd voor retail en de Low Carbon Transition score voor non-retail.

Tegenpartijrisico derivaten

De derivatenportefeuille van Argenta Groep is beperkt en uitsluitend afgesloten in het kader van het ALM beheer (indekking renterisico). 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' ('margin 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 marktwaardebepaling van derivaten onder IFRS. Het scenario houdt ook rekening met mogelijke concentraties in tegenpartijen.

Eerst berekent men de mogelijke vordering ('expected exposure') per individuele transactie, aan de hand van marktwaardeschommelingen bij verandering van de rente met 1 basis punt ('BPV') en volatiliteit van de markt. Vervolgens worden de vorderingen gesommeerd per bilaterale tegenpartij en worden op basis van hun rating, PD en LGD geaggregeerde kredietverliezen gesimuleerd via een Monte Carlo simulatie waarbij het 99,9% verlies wordt weerhouden.

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

Voor de door de Vennootschap afgesloten afgeleide producten wordt er collateral management toegepast. Met elke tegenpartij is er een CSA (Credit Support Annex) van de International Swaps and Derivatives Association (ISDA) afgesloten. Deze CSA's zijn afgesloten om het tegenpartijrisico te minimaliseren en praktische afspraken m.b.t. collateral management vast te leggen. Veranderingen in marktwaarde van de afgeleide producten leiden tot de uitwisseling van collateral (in de vorm van cash of effecten). 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 m.u.v. de overeenkomsten met de clearing brokers.

Daar gelden de volgende regels:

- 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%;
- 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 Integrated Risk Management beleidslijn 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-wetgeving 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 het ene 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 31/12/2025 werd een risicogewogen exposure van 320.249.258 euro bekomen waarop dan een eigen vermogensvereiste van 25.619.941 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 20.155.184 euro en werd van het nuttig eigen vermogen afgetrokken.

5.8. Afgeleide producten

De Vennootschap heeft per einde 2025 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 factoren.

Er wordt geen netting toegepast bij de berekening van de eigen vermogensvereisten voor de afgeleide instrumenten, aangezien Argenta Groep niet beschikt over officieel erkende "netting agreements". Elke verrichting is opgenomen als individuele netting set.

Eind 2025 bedroeg de SA-CCR EAD voor de Vennootschap 463.754.415 euro. 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 Ltd en Eurex, 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. De participatiewaarde van de verzekeraar (voor een bedrag van 176 miljoen euro) wordt sinds Basel 4 implementatie onder de STD-methode gewogen aan 250% als exposure.

Tabel 13: Risicoposities onder IRB-benadering per einde jaar

	RWA 31/12/2024	RWA 31/12/2025
Internal ratings based benadering (IRB)	8.117.263.626	6.432.419.020
IRB-benadering waar zowel geen eigen LGD-parameters als conversiefactoren worden gebruikt	2.751.774.485	2.294.956.671
Instellingen	527.668.672	493.911.460
Ondernemingen	2.224.105.812	1.801.045.211
IRB-benadering met gebruik van eigen LGD-berekeningen en/of eigen conversiefactoren	4.712.640.768	4.137.462.348
Retail - gedekt door onroerend goed (excl. DNB floor)	4.712.640.768	4.137.462.348
Participatiewaarde verzekeraar (aandelen)	652.848.373	



7.1. Kredietrisico – IRB-goedkeuring

De (A)IRB-methode wordt gebruikt voor de hypotheekportefeuilles, mits enkele niet-materiële uitzonderingen. Argenta heeft een intern kader voor Permanent Partial Use (PPU) vastgelegd om de naleving van de CRR betreffende de toepassing van de IRB-benadering of een minder geavanceerde benadering te definiëren.

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) voldoen aan de EBA-richtsnoeren inzake PD-raming, LGD-raming en de behandeling van blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan.

De 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. Na de goedkeuring van de voltooiing van de regulatoire verplichtingen door de JST is op 31/12/2025 de toepassing van de factor op interne LGD waarden voor performing kredieten niet langer van kracht.

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. Deze modellen worden verbeterd en werden in januari 2026 afgeleverd aan de ECB ter goedkeuring.

Sinds 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 kredietrisicomatigings-elementen). 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 standaarden, 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 van de directies Wonen (BE respectievelijk NL) 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 CIRM (Credit & Insurance Risk Modelling), afdeling Credit Risk Modelling (CRM) verzorgt het monitoringproces rond de performantie 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 IRB-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 ALM & Thesaurie 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 opgenomen in de procedure 'beheren model' op basis van de modelrisicobeheerprincipes zoals beschreven in de standaard 'Modelrisicobeheer'. 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 dekkingsgraad;
- De performantie 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 directies Wonen (BE respectievelijk NL) zijn, naast de operationele aspecten van het beheer van gefaalde kredieten, verantwoordelijk voor de eerstelijnscontrole.

De afdeling CRM binnen de directie Credit & Insurance Risk Modelling 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 omljnd 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 CRM 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 het 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-classes bij binnenbalans kredieten en 6 PD-classes bij buitenbalans kredieten. Voor de Nederlandse kredietportefeuille zijn er 5 PD-classes voor binnenbalans aflossingsvrije kredieten, 6 PD-classes voor binnenbalans aflossende leningen en 5 PD-classes 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-statuut.

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	20.782.849	16.167.485	36.950.334
Verwachte verliezen	36.440.130	33.326.412	69.766.542
> non-defaults	11.647.024	21.965.244	33.612.268
> defaults	24.793.106	11.361.168	36.154.274

Per 31 december 2025 was het totaal aan verwachte verliezen voor zowel de defaults als non-defaults 69.766.542 euro. Voor de individuele hypothecaire kredieten die verwerkt werden volgens de IRB-benadering, waren er in totaal provisies voorzien van 36.950.334 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 31/12/2025.

De meest significante blootstellingscategorie “gedekt door onroerend goed” wordt volgens de A-IRB-benadering verwerkt. De gemiddelde PD (inclusief defaults) voor deze categorie bedroeg 0,71% en de gemiddelde LGD 21,85%. Dit leidt tot een totaalbedrag van 4.137 miljoen euro voor de risicogewogen activa of een dichtheid van de risicogewogen activa van 9,31%.

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	2024	2025
België	01.]0,5]	NVT	0	0		
België	02.]5,10]	NVT	17.181	83.008	9,16%	8,63%
België	03.]10,15]	NVT	148.053	120.140	12,57%	12,07%
België	04.]15,20]	NVT	63.736	32.789	16,93%	16,95%
België	05.]20,25]	NVT	12.987	7.292	21,77%	21,84%
België	06.]25,30]	NVT	1.533	1.127	26,87%	26,51%
België	07.]30,40]	NVT	169	125	31,57%	32,17%
België	08.]40,50]	NVT	42	348	50,00%	45,91%
België	14.]100,inf[NVT	313	0	114,37%	114,37%
Nederland	01.]0,5]	NVT	0	0	4,91%	
Nederland	02.]5,10]	NVT	1	0	9,73%	9,73%
Nederland	03.]10,15]	NVT	0	0	13,96%	
Nederland	04.]15,20]	NVT	102.726	107.407	20,00%	20,00%
Nederland	05.]20,25]	NVT	229	209	20,73%	20,59%
Nederland	06.]25,30]	NVT	2	4	25,67%	28,20%
Nederland	07.]30,40]	NVT	116.461	124.056	35,00%	35,00%
Nederland	08.]40,50]	NVT	15	12	44,37%	45,02%
Nederland	09.]50,60]	NVT	98	85	60,00%	60,00%

Voor de Belgische kredietportefeuille zijn dit de regulatoire LGD-waardes. Na de goedkeuring door de JST, aangezien voldaan werd aan de regulatoire verplichtingen, is op 31/12/2025 ook de toepassing van de factor op interne LGD waarden voor performing kredieten niet langer van kracht.

Voor de Nederlandse kredietportefeuille zijn dit ook de regulatoire LGD-waardes, inclusief de begrenzings die opgelegd zijn door de ECB.



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				
0.00 to <0.15	280.302	49	0,02%	0,09%	0,10%	0,10%
0.00 to <0.10	212.549	23	0,01%	0,07%	0,08%	0,09%
0.10 to <0.15	67.753	26	0,04%	0,14%	0,14%	0,20%
0.15 to <0.25	85.755	16	0,02%	0,18%	0,22%	0,07%
0.25 to <0.50	38.353	52	0,14%	0,35%	0,28%	0,15%
0.50 to <0.75	35.873	99	0,28%	0,51%	0,53%	0,27%
0.75 to <2.50	16.720	157	0,94%	1,41%	1,48%	1,16%
0.75 to <1.75	11.795	68	0,58%	1,23%	1,25%	1,00%
1.75 to <2.5	4.925	89	1,81%	2,04%	2,04%	1,68%
2.50 to <10.00	4.970	199	4,00%	5,99%	5,73%	4,99%
2.5 to <5	456	12	2,63%		4,20%	3,35%
5 to <10	4.514	187	4,14%	5,99%	5,88%	6,68%
10.00 to <100.00	1.572	282	17,94%	28,85%	29,63%	12,06%
10 to <20	794	87	10,96%	16,01%	16,01%	8,44%
20 to <30						
30 to <100	778	195	25,06%	40,50%	43,53%	16,85%
100.00 (Default)	2.125	2.125	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 2024. De volgende kolommen geven het aantal kredieten op 31/12/2024 weer (b) en het aantal dat van deze kredieten gedurende 2025 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 2024 en de ongewogen regulatoire PD-waarden weer op toestandsdatum 31/12/2024.

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 het laatste kwartaal van 2025 is de RWA gedaald met 100,5 miljoen euro. Deze globale daling wordt verklaard door daling van 115 miljoen euro gerelateerd aan hypotheekportefeuilles (A-IRB), deels gecompenseerd door stijging van 14,5 miljoen euro in de non-retailportefeuille (F-IRB).

De RWA van de hypothecaire portefeuilles is afgenomen omwille van modelbijwerkingen, voornamelijk op de Belgische portefeuille, inclusief het wegvallen van een add-on op de LGD-parameter (-45,9 miljoen euro) en de kwaliteit van de activa (-90,8 miljoen euro). Daarnaast zorgt de omvang van de activa voor een stijging van 21,6 miljoen euro.

De stijging in RWA van de investeringsportefeuille kan voornamelijk verklaard worden door een toenemende omvang van de portefeuille (27,5 miljoen euro), deels gecompenseerd door aanpassingen in de methodiek (-15,0 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 2024	Instellingen 2024	Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2025	Instellingen 2025
1	0,05%	0	114.730.040	1			
2	0,06%	46.865.561	96.774.081	2			
4	0,06%	224.841.423	0	4	0,05%	76.735.164	209.788.355
5	0,07%	395.467.232	557.401.605	5	0,06%	237.238.471	0
7				7	0,06%	688.161.000	311.748.317
8	0,08%	364.271.807	1.117.229.331	8			
10				10	0,08%	951.840.354	1.245.858.150
12	0,09%	936.488.917	731.982.332	12	0,09%	269.437.720	714.764.635
14	0,13%	763.782.851	202.430.324	14			
15				15	0,13%	732.056.012	185.989.822
17	0,18%	974.608.243	62.679.052	17			
19				19	0,17%	1.175.845.539	87.065.499
21	0,23%	1.283.107.139	46.347.018	21	0,23%	922.586.514	0
23	0,31%	332.768.610	0	23			
26				26	0,31%	430.728.527	0
32	0,60%	17.785.105	0	32			
34				34	0,59%	14.782.803	0
46	4,43%	20.174.829	0	46	4,36%	9.262.995	0
54	8,91%	12.339.929	0	54			
67	74,17%	37.019.325	0	67	74,03%	37.262.356	0
Totaal		5.409.520.973	2.929.573.782	Totaal		5.545.937.456	2.755.214.777
RWA		2.224.105.812	527.668.672	RWA		1.801.045.211	493.911.460
EV vereiste		177.928.465	42.213.494	EV vereiste		144.083.617	39.512.917

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 4.3. 'Financiële risico's - Kredietrisico' onder hoofdstuk 8.9. 'Bespreking geconsolideerde jaarrekening' in het geïntegreerd jaarverslag van de Vennootschap.

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 evaluatie met een mogelijke registratie als wanbetaling tot gevolg.

Het toekennen van respijtmaatregelen 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 respijtmaatregelen 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 2024	Achterstallige risicopositie 2025
BE	107.513.103	103.475.934
NL	58.827.938	54.943.336
Overige	875.771	661.599
Totale achterstallige risicoposities	167.216.811	159.080.869

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. 'Financiële risico's - Kredietrisico' van de geïntegreerde jaarverslagen is meer duiding terug te vinden.

Tabel 19: Overzicht van de aangelegde waardeverminderingen

	01/01/2025	Creatie en verwerving	Verwijdering uit de balans	Wijzigingen van het kredietrisico (netto)	Herzieningen zonder verwijdering uit de balans (netto)	Definitieve afschrijvingen	Overige	31/12/2025
Fase 1	-6.059.178	-1.720.507	454.190	2.041.010	0		-84.672	-5.369.157
Vastrentende effecten	-3.385.785	-917.158	250.350	1.528.783	0		0	-2.523.809
Leningen en voorschotten	-2.673.393	-803.349	203.840	512.226	0		-84.672	-2.845.347
Fase 2	-29.374.500	-293.646	1.388.883	333.395	-200.708		-1.002.705	-29.149.281
Vastrentende effecten	-16.631.314	0	8.563	2.554.267	0		0	-14.068.485
Leningen en voorschotten	-12.743.186	-293.646	1.380.320	-2.220.872	-200.708		-1.002.705	-15.080.796
Fase 3	-23.607.555	0	7.035.683	-11.037.337	-3.965	4.625.909	-4.044.059	-27.031.323
Vastrentende effecten	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-23.607.555	0	7.035.683	-11.037.337	-3.965	4.625.909	-4.044.059	-27.031.323
Totaal	-59.041.233	-2.014.153	8.878.757	-8.662.932	-204.672	4.625.909	-5.131.436	-61.549.761
Voorzieningen voor verstrekte toezeggingen en financiële garanties	-1.404.938	-2.073.358	2.108.448	-20.016	-748	0	-6.652	-1.397.263
Fase 1	-1.083.174	-1.001.906	956.604	38.573	0		1.732	-1.088.171
Fase 2	-321.764	-1.071.451	1.151.844	-58.589	-748		-8.384	-309.092
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' – toelichting 36. 'Bijzondere waardeverminderingen' van het geïntegreerde jaarverslag BVg.

De Venootschap heeft een bruto NPL-ratio die lager is dan 5%, namelijk 0,38% per 31 december 2025. Bijgevolg heeft de Venootschap geen openbaar makingsvereisten voor tabellen CR2-A, CQ2, CQ6 en CQ8 met betrekking tot de kredietkwaliteit. Tabel CQ7 is niet van toepassing voor de Venootschap 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

	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025	gem. 2025	gem. 2025
	nom. waarde	marktwaarde	nom. waarde	marktwaarde	nom. waarde	marktwaarde
Effecten collateral						
Collateral voor afgeleide instrumenten (caps en swaps)	535.000.000	517.390.680	624.000.000	615.033.710	586.384.615	573.102.835
Collateral voor Bank Card Company	73.650.000	73.218.136	81.000.000	77.390.640	79.900.000	78.166.273
Collateral voor Pandbrieven	105.000.000	106.868.438	135.000.000	134.487.250	132.692.308	132.738.035
Collateral voor Target2-platform	50.000.000	53.150.700	50.000.000	49.310.000	50.000.000	49.991.462
Collateral voor bekomen kredietlijn NBB	319.193.000	309.637.050	321.900.000	315.066.620	321.483.538	313.047.881
Totaal gegeven collateral	1.082.843.000	1.060.265.004	1.211.900.000	1.191.288.220	1.170.460.462	1.147.046.485
Collateral voor afgeleide instrumenten (caps en swaps)	-98.457.712	-103.139.516	-91.642.317	-83.164.114	-105.482.661	-101.077.034
Totaal ontvangen collateral	-98.457.712	-103.139.516	-91.642.317	-83.164.114	-105.482.661	-101.077.034
Leningen en voorschotten collateral						
Collateral voor Pandbrieven	5.534.420.004		6.866.397.027		6.468.549.231	
Cash collateral						
Betaalde cash (afgeleide instrumenten)		133.448.898		50.899.000		60.083.681
Ontvangen cash (afgeleide instrumenten)		-914.091.108		-1.301.984.806		-1.030.911.659
Netto ontvangen collateral		-780.642.211		-1.251.085.806		-970.827.978

Eind 2025 waren 624 miljoen euro bezwaard voor afgeleide instrumenten, 81 miljoen euro voor kredietkaarten van klanten, 135 miljoen euro voor schuldinstrumenten en 6,9 miljard euro voor leningen in het kader van Covered bond-uitgiften. Een deel van deze leningen betreft de eigen aangehouden Covered bond (retained) voor 0,5 miljard euro.

Daarnaast is 50,9 miljoen euro cash betaald en 1.302 miljoen euro cash ontvangen voor het collateralbeheer van afgeleide instrumenten. Dit is de uitwisseling van cash collateral (variation margin) om het kredietrisico door waardeschommelingen op derivaten af te dekken.

Aspa gaf 50 miljoen euro collateral voor het Target2-platform. Er is ook een kredietlijn bij de NBB van 321,9 miljoen euro waarvoor effecten worden bezwaard zodra de kredietlijn wordt gebruikt.

Er zijn per 31/12/2025 kredieten die geëffectiseerd zijn maar deze worden op geconsolideerd niveau opnieuw opgenomen in de balans. De onderliggende hypothecaire vorderingen voor de eigen effectiseringen zijn bezwaard binnen de SPV-structuur. Meer toelichting is opgenomen in paragraaf 15.1 'Eigen effectiseringen'. De uitgegeven effectiseringen worden gekenmerkt door overdekking, aangezien de activa in de betrokken pool hoger zijn dan de eigenlijke uitgiftes.

Ook heeft dochteronderneming Aspa gedekte obligaties (Belgische Pandbrieven) uitgegeven voor een totaal bedrag van 5.500 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 127%, 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 een verplichte centrale afwikkeling en de rapportage van OTC-transacties aan Trade Repositories (bijkomende vereisten door EMIR Refit sinds 2024). Daarom worden alle nieuwe swap-transacties via een centrale tegenpartij afgewikkeld.

EMIR 3.0 legt een bijkomende vereiste op dat een minimum aantal transacties moet afgewikkeld worden bij een Europese centrale tegenpartij (EU CCP). Daarom is dat Vennootschap in 2025 begonnen met het afsluiten van transacties bij Eurex, ook via beide eerder genoemde clearing leden (AACB en JP Morgan).

Waar er in het verleden vooral effecten in onderpand werden gegeven, wordt er door de werking met de CCP's nu nog voornamelijk cash uitgewisseld.

10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)

De Venootschap 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 Venootschap 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 31/12/2024	Exposure 31/12/2025
Centrale overheden of centrale banken	4.150.588.784	6.168.819.378
Regionale en lokale overheden	709.699.229	905.826.544
Publiekrechtelijke entiteiten	118.858.690	125.936.650
Ondernemingen	215.835.750	168.212.810
Achtergestelde schuldinstrumenten		8.753.833

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 operationeel risico.



Binnen deze benadering wordt het vereiste eigen vermogen bepaald op basis van een Business Indicator (BI), die een maatstaf vormt voor de omvang van de activiteiten van de Vennootschap. De Business Indicator wordt afgeleid uit componenten van de balans en winst- en verliesrekening, waaronder netto-interestinkomsten, netto provisie- en fee-inkomsten en overige bedrijfsopbrengsten.

Op basis van de omvang van de Business Indicator wordt het Business Indicator Component (BIC) berekend aan de hand van wettelijk vastgelegde marginale coëfficiënten.

Per 31 december 2025 dient de Vennootschap 138.002.945 euro eigen vermogen aan te houden voor het operationeel risico.

Binnen ICAAP pijler 2 wordt operationeel risico gekapitaliseerd door het pijler 1 bedrag te verhogen met het operationeel verlies onder een stress scenario.

In 2025 lagen de prioriteiten voor niet-financiële risico's bij Resiliencerisico, Datamanagementrisico, Sourcingrisico, Informatiebeveiligings- & Cyberrisico, en de compliancerisico's AML en privacy.

Informatiebeveiligings- & cyberrisico, data(management)risico, frauderisico, en de compliancerisico's AML en privacy zijn weerhouden als niet-financiële hotspots voor 2026, op basis van de hotspot beoordeling door de tweedelijns controlefuncties.

De overkoepelende definitie voor de niet-financiële risico's zijn risico's op verlies of winst door gebrekkige of falende interne processen, mensen of systemen. Voorbeelden zijn processen die niet voldoen aan wettelijke vereisten, fraude of fouten van medewerkers, en systeemuitval. Ook externe gebeurtenissen zoals natuurrampen, cybercriminaliteit of defecten bij externe systemen van leveranciers of tegenpartijen van de Vennootschap kunnen deze risico's veroorzaken.

Voor meer informatie met betrekking tot de niet-financiële risico's verwijzen we naar hoofdstuk 8.9. 'Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening' – toelichting 4.5. van het BVg geïntegreerde jaarverslag, waar de niet-financiële risico's (NFR) uitgebreider beschreven worden.

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	68.089	-21.911	0
Beleggingen	14.776.432	10.180.314	-4.596.119	0
Beursgenoteerd	11.827.308	6.754.189	-5.073.119	0
Private equity	0	0	0	0
Andere	2.949.125	3.426.125	477.000	0
Totaal	14.927.757	10.309.727	-4.618.030	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 standaardbenadering aan 250% 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 250% om zo een gewogen risicovolume te bekomen van 441.113.766 euro en een eigen vermogensvereiste van 35.289.101 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, CSRBB). In het BVg geïntegreerde jaarverslag is onder de hoofdstukken 4.1. 'Risicobeleid' en 8.9. 'Bespreking geconsolideerde jaarrekening' – toelichting 4. 'Risicobeheer', 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 marktrentebewegingen. 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 economisch 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 marktrentes 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 hypotheek) 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 verval- en herprijzingsgedrag 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 performantie- 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 indekkingsmaatregelen getroffen worden. Renterisico wordt verder gemeten in gap-, optie en basisrisico.



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 Thesaurie & ALM, Risk en Treasury & Investment Services (Middle Office), neemt exogene indekkingsbeslissingen 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	-253.680.441	-135.638.732	26.221.323	49.262.908
2	Parallel down	20.018.822	-181.141.061	-56.506.799	-92.272.619
3	Steepener	-187.226.043	-190.229.837		
4	Flattener	60.512.457	64.474.713		
5	Short rates up	28.025.011	57.354.688		
6	Short rates down	-62.920.368	-130.191.570		

Inzake waardegevoeligheid - EVE (Economic Value of Equity) is het Parallel up scenario met -7,62% het meest impactvol en inzake inkomensgevoeligheid is dit het geval voor het Parallel down scenario met -1,70% impact. De limieten die de vennootschap zichzelf oplegt, zijn 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 verval- en herprijzingsgedrag voor spaar- en zichtrekeningen gemodelleerd via intern ontwikkelde replicating modellen. Dit betreft econometrische gedragsmodellen die een risiconeutrale herbeleggingsstrategie voor deze portefeuille bepalen.

Voor de Belgische zichtrekeningen 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, met desgevallend herkalibratie of hermodellering, 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 hypotheekleningen als de Nederlandse hypotheekleningen 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, met desgevallend herkalibratie of hermodellering, 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 pijplijnsrisico

Tussen de acceptatie van een hypothecaire lening en het verlijden van de notariële akte kunnen tussentijdse marktrentebewegingen de rente, waaraan de hypotheeklening finaal doorgaat, doen wijzigen. Bij stijgende rentes zal de klant aanspraak kunnen 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 pijplijnsrisico. Het renterisico dat in de kredietpijplijn vervat zit, dewelke met grote waarschijnlijkheid op de balans zal landen, wordt gecapteerd in de meting van het renterisico in zowel het economische waardeperspectief als het inkomensperspectief.

De afdeling ALM binnen de directie ALM & Thesaurie 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 obligaties in de investeringsportefeuille 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 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.

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	-14,02%	-14,10%
Impact op het NII	-8.759.037	-4.465.110

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 2018, 2019, 2021 en 2025 werden effectiseringstransacties uitgevoerd van portefeuilles Nederlandse residentiële hypothecaire leningen via respectievelijk de SPV Green Apple 2018-I-NHG, SPV Green Apple 2019-I-NHG, SPV Green Apple 2021-I en SPV Golden Apple 2025-I-NHG. In 2025 werd de SPV Green Apple 2018 uitgifte gecalled.

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 259.034.400 euro. De A notes werden geplaatst bij institutionele beleggers.

De SPV's Green Apple en Golden 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/Golden Apple uitgiftes en de globale structuur is terug te vinden op de website www.argenta.eu. Onder "debt issuance" zijn namelijk de kenmerken van de uitgiftes, de prospectus en "investor presentation" terug te vinden.

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

Tabel 25: Overzicht blootstellingen van eigen effectiseringen

Totale blootstelling	Renderend	Niet-renderend	Waarvan: achterstallig	Gecumuleerde waardeverminderingen	Waarvan fase 1:	Waarvan fase 2:	Waarvan fase 3:
1.861.586.135	1.861.177.638	408.497	408.497	426.335	68.316	338.044	19.975

De in aanmerking genomen waardeverminderingen met betrekking tot de eigen effectiseringen (op basis van de kredieten van de vier entiteiten die opgenomen worden als exposure bij de berekening van de kredietrisicovereisten) bedragen 426.335 euro in 2025, waarvan 68.316 euro voor fase 1, 338.044 euro voor fase 2 en ten slotte 19.975 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 of Golden 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 en Golden 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 effectiseringen 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/Golden 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 2019-I-NHG, Green Apple 2021-I en Golden Apple 2025-I-NHG 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.

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 boek) 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 risicopositiecategorie 'effectiseringsposities' verwerkt.

Alle aangekochte effectiseringsposities worden opgenomen in de investeringsportefeuille 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.

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.

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

Tabel 26: Geografische indeling van de effectiseringsposities per einde jaar

Type	Land	Risicopositie 2024	Risicopositie 2025
MBS	ES	4.344.825	995.416
MBS	NL	299.968.212	292.662.315
ABS	BE	7.947.787	0
ABS	DE	7.134.846	0
ABS	FR	64.799.246	39.202.553
ABS	IE	32.996.315	10.195.134
ABS	LU	120.403.448	59.232.370
ABS	NL	19.805.014	12.931.813
Totaal effectiseringsposities		557.399.693	415.219.601

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	121.561.870	292.941.897	414.503.767
	Eigenvermogensvereiste	1.923.420	2.351.499	4.274.919
A+	EAD		715.834	715.834
	Eigenvermogensvereiste		28.633	28.633
Totaal EAD		121.561.870	293.657.731	415.219.601
Totaal eigenvermogensvereiste		1.923.420	2.380.132	4.303.552

De portefeuille effectiseringsposities is gedaald van een risicoblootstelling van 557.399.693 euro per 31 december 2024 naar 415.219.601 euro per 31 december 2025.

Na toepassing van de wegingspercentages en de 8%-vereiste, werd er een eigen vermogensvereiste van 4.303.552 euro (ten opzichte van 6.556.551 euro per eind 2024) 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 investeringsportefeuille 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. Daarnaast heeft ze geen handelsportefeuille. De elementen van de investeringsportefeuille werden opgenomen in onderstaande tabel.

Tabel 28: Overzicht kerngegevens effectiseringsposities

Overzicht effectiseringsposities	Investeringsportefeuille
Totale effectiseringsportefeuille	415.219.601
Waarvan exposure type (Mortgage Backed Securities - MBS)	293.657.731
Waarvan exposure type (Asset Backed Securities - ABS)	121.561.870
Traditionele effectisering	415.219.601
Synthetische effectisering	0
Hereffectiseringsposities	0
Gegevens Green Apple 2019 SPV	
Uitstaand bedrag per einde 2025 van de uitgegeven notes	326.338.842
Uitstaand bedrag per einde 2025 van de aangekochte B en C notes	112.400.000
Geëffectiseerde kredieten in juli 2019	935.793.960
Gegevens Green Apple 2021 SPV	
Uitstaand bedrag per einde 2025 van de uitgegeven notes	445.495.254
Uitstaand bedrag per einde 2025 van de aangekochte B en C notes	94.600.000
Geëffectiseerde kredieten in juli 2021	743.220.838
Gegevens Golden Apple 2025 SPV	
Uitstaand bedrag per einde 2025 van de uitgegeven notes	739.579.884
Uitstaand bedrag per einde 2025 van de aangekochte B en C notes	52.034.400
Geëffectiseerde kredieten in juli 2025	795.156.111
Activa reeds toegewezen om te effectiseren	0
Eigen vermogenvereiste gekochte effectiseringsposities	4.303.552
Afgetrokken van het eigen vermogen of 1.250% weging	NVT

Zowel op het enkelvoudig als op het geconsolideerd niveau wordt de eigen vermogenvereisten op de onderliggende kredieten berekend en niet op de zelf aangekochte Green Apple en Golden 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 vrijwillig 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 31/12/2025 bedraagt 62.502.630.668 euro (ten opzichte van 57.259.265.542 euro per 31/12/2024). De overeenkomstige hefboomratio bedraagt 5,32% (ten opzichte van 5,37% per 31/12/2024). Op het geconsolideerde niveau van Argenta Spaarbank bedraagt de leverage ratio 5,04% per eind 2025.

De hefboomratio is beperkt gedaald ten opzichte van 2024 ten gevolge van de relatief sterkere toename van de exposure door de wederbelegging van ontvangen gelden uit de aangroei van spaartegoeden en uitgifte van schuldbewijzen in vergelijking met de aangroei van het eigen vermogen.

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 reglementaire 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 2027. 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. In 2026 staat een stresstest gepland die focust op geopolitieke risico's.

De resultaten van de stresstesten vormen één van de factoren op basis waarvan de minimale kapitaalvereiste en kapitaalbeveling 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 P2R (Pillar 2 Capital Requirement) vereiste op vlak van de CET1 zal vanaf 01/01/2026 1,75% bedragen. 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

Risicopositie

Het liquiditeitsrisico is het risico op een negatieve verandering in de financiële situatie door het onvoldoende beschikbaar zijn van liquide middelen om financiële verplichtingen na te komen.

De Vennootschap trekt vooral financiering aan op onbepaalde, korte en middellange termijn en herbelegt die in kredieten en beleggingen op overwegend langere termijn.

Liquiditeitsbronnen van de Bankpool

Het financieringsmodel en liquiditeitsprofiel van Argenta Groep steunen op:

- Een stevige basis aan klantendeposito's;
- Spreiding over de Belgische en Nederlandse markt;
- Diversificatie naar wholesale funding zoals RMBS, covered bonds, senior bonds (waaronder green bonds), certificate of deposits;
- Een liquide effectenportefeuille.

Het financieringsbeleid richt zich vooral op particuliere klanten in België en Nederland via betaal-, spaar- en termijnrekeningen, en sinds 2025 ook via structured notes. Klantendeposito's vormen het grootste deel van de primaire financieringsbronnen van Argenta Spaarbank.

Dochtervennootschap Argenta Spaarbank financiert zich ook via de interbancaire en professionele markt om de financieringsbronnen te diversifiëren, wettelijke vereisten na te leven en de S&P-rating te ondersteunen (EMTN-programma met opties voor Tier 2, Senior Non Preferred (SNP) en Senior Preferred (SP) instrumenten). Sinds 2021 kan Argenta Spaarbank ook Belgische Pandbrieven (Covered Bonds - CB) uitgeven na goedkeuring door de regulator. Voor het liquiditeitsbeheer sluit Aspa periodiek repo's af. De retained covered bond en het certificate of deposit-programma, beide gelanceerd in 2024, bieden extra snelle liquiditeitsopties.

Deposito's van particuliere klanten zijn zowel een bron van liquiditeit als van liquiditeitsrisico. Betaalrekeningen en spaargelden zijn direct of op korte termijn opvraagbaar, maar dragen toch sterk bij aan de stabiliteit van de financieringsbasis op lange termijn. Die stabiliteit hangt af van het vertrouwen van klanten in de solvabiliteit, rentabiliteit en het risicobeheer van de Vennootschap.

Risicobeheersing in de Bankpool

Argenta Spaarbank beschikt over een 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 beleid kader is vastgelegd in de standaard 'Liquidity & Funding risk', gevalideerd als addendum bij de Integrated Risk Management beleidslijn van Argenta Groep. De standaard beschrijft de belangrijkste elementen van het ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process), hun samenhang en hoe ILAAP is geïntegreerd in de werking van Aspa. Ook legt ze uit hoe de bevindingen worden toegepast.

Het Alco volgt de liquiditeitsindicatoren systematisch op. Het ALM-departement meet, controleert en rapporteert het liquiditeitsrisico als eerstelijnsverantwoordelijke. Het risico wordt bekeken vanuit marktliquiditeit (liquidatiewaarde van activa) en herfinanciering (stabiliteit van de funding). Het Risk-departement heeft de tweedelijnsverantwoordelijkheid. Het beheer van de liquiditeitspositie ligt bij de directie ALM & Thesaurie.

Aspa gebruikt een aangepast managementinformatiesysteem met alsook noodplan om het liquiditeitsrisico te meten, op te volgen, controleren en rapporteren. Het systeem ondersteunt een degelijk liquiditeitsbeheer, zowel in normale als in uitzonderlijke omstandigheden. Naast de uitgebreide reglementaire rapportering is er ook een interne rapportering. Zo blijven het management en andere belanghebbenden voortdurend op de hoogte van de evoluties. Dagelijks verspreidt Aspa financieringsrapporten naar een brede groep binnen de Vennootschap.

Het dagelijks liquiditeitsbeheer, de vastlegging van bijkomende Early Warning Indicators (EWI), operationele limieten en knipperlichten en de organisatie van stresstesten maken deel uit van de standaard 'Liquidity & Funding risk'. De risicoappetijt in het RAF van de Bankpool wordt beheerd via limieten op volgende risico-indicatoren:

- De LCR (Liquidity Coverage Ratio): vergelijkt de hoogkwalitatieve liquiditeitsbuffer met een (onder stress) geprojecteerde uitstroom van aangetrokken middelen over 30 dagen;
- De NSFR (Net Stable Funding Ratio): vergelijkt beschikbare liquiditeit met de vereiste liquiditeit over minstens één jaar;
- De AER (Asset Encumbrance Ratio) strikt en ruim: vergelijkt niet-bezwaarde activa met het volume van beschermde deposito's;
- Loans/balance ratio: volgt het illiquide deel van de activa binnen vastgestelde limieten;
- Wholesale funding ratio: volgt de verhouding van institutionele funding en herfinancieringsrisico ten opzichte van het balanstotaal, binnen vastgestelde limieten.

Aanvullend op deze RAF-indicatoren zijn intern ook Early Warning Indicators (EWI), operationele limieten en knipperlichten vastgelegd.



Inzake de reglementaire 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 van 200% (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 knipperlicht- en herstelpandrempeel voor de AER hangen af van de categorie van de Vennootschap. Die categorie wordt bepaald op basis van de verhouding tussen in aanmerking komende deposito's (zoals omschreven in artikel 389 van de Bankwet) en de totale activa. In 2025 viel Aspa in categorie 2.

Het overzicht van de AER-ratio's en wettelijke limieten op Aspa solobasis is te vinden in onderstaand overzicht:

	Wettelijke limieten	31/12/2024	31/12/2025
AER strikt (RAF-limiet)	95%	110,0%	108,6%
AER ruim (RAF-limiet)	110%	115,1%	113,2%

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. Het gaat vooral om een gediversifieerde portefeuille met centrale bankreserves, overheidsobligaties, effectiseringen en bedrijfsobligaties. Naast de liquide activa die meetellen voor de LCR heeft Aspa ook een portefeuille met ECB-eligible en andere verkoopbare effecten.

Alle passiva en activa zijn in euro uitgedrukt. Daardoor is er geen valuta-mismatch tussen liquiditeits- en financieringsbronnen.

Aspa houdt een derivatenportefeuille aan om het renterisico af te dekken. De waarde van die portefeuille is gedekt met onderpand. Activa die als onderpand dienen, tellen niet mee in de Liquidity Coverage Ratio (LCR) liquide buffer. In de LCR wordt ook rekening gehouden met mogelijke uitstroom van onderpand door waardeschommelingen in de portefeuille en een negatieve ratingevolutive van Aspa. De evolutie van het onderpand wordt nauw 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 en benoemingscomité

Binnen Argenta zijn een remuneratiecomité en een benoemingscomité actief:

- Het remuneratiecomité geeft advies over het beloningsbeleid aan de raden van bestuur. Daaronder vallen de vergoeding van de leden van de raad van bestuur en het loon van de medewerkers van wie de beroepswerkzaamheden een materiële impact kunnen hebben op Argenta (de 'aangewezen medewerkers') en op het loonbeleid binnen alle vennootschappen van Argenta (inclusief AAM en Arvestar). Het remuneratiecomité beoordeelt jaarlijks de beloning van de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders. Het houdt daarmee rekening met het vastgestelde beloningsbeleid en met de wettelijke en reglementaire bepalingen. Het comité beoordeelt onder andere of de beloning een belangenconflict tussen de bestuurders en de instelling zou kunnen creëren.
- Het is de taak van het benoemingscomité om de raden van bestuur van de vennootschappen van de Argenta Groep te adviseren bij beslissingen rond de samenstelling, structuur en werking van de raad van bestuur en van het directiecomité. Het benoemingscomité overziet zowel de prestaties van de raden van bestuur en de directiecomités, als die van de individuele leden. Het comité bereidt ook de planning van de opvolging in die organen voor. Tenslotte legt het benoemingscomité de streefcijfers in het kader van diversiteit vast.

Beide comités zijn opgericht als onderdeel van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Ze functioneren op het niveau van de hele groep en hebben daarvoor een derogatie gekregen van de toezichthouder. Er worden geen afzonderlijk remuneratie- en benoemingscomité opgericht binnen de raden van bestuur van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.

In het remuneratiecomité zetelen:

- Baudouin Thomas (voorzitter)
- Franciska Decuypere
- Bart Van Rompuy

In 2025 vergaderde het remuneratiecomité 6 keer.

In het benoemingscomité zetelen:

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

Het benoemingscomité vergaderde in 2025 12 keer.

Beloningsbeleid van de Argenta Groep

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

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.

groep een consistent beleid vast te stellen, te ontwikkelen en ten uitvoer te leggen dat in overeenstemming is met de risicobeheerstrategieën van de groep. Het beleid wordt toegepast op alle relevante personen op groepsniveau en op het niveau van Argenta AM en Argenta Nederland. 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 AAM en Argenta Nederland; en
- Een genderneutraal beloningsbeleid.

Argenta streeft ernaar zijn medewerkers te vergoeden op een marktconforme manier. Het loon van de medewerkers, bedienden, kaderleden en directieleden en leden van het directiecomité 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).

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.

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 (BVG CRR-scope, exclusief dochteronderneming Aras) werden 55 personen aangeduid als Identified Staff tijdens het jaar 2025.

In 2025 bedroeg de totale loonmassa van Argenta Groep voor de aangewezen medewerkers 11.146.099 euro. In bijgevoegde template **REM5** wordt een uitsplitsing gegeven van de loonmassa van deze aangewezen medewerkers per business area.

In 2025 werd er een ontslagvergoeding toegekend aan 4 medewerkers die deel uitmaakten van de Identified Staff. We verwijzen naar template **REM2** voor meer informatie.

Toelichting beloningsbeleid voor leden van het directiecomité

De vergoeding van de leden van het directiecomité wordt toegelicht in hoofdstuk 5.2.5. 'Vergoedingen van de effectieve leiding' van het BVG geïntegreerd jaarverslag van de Vennootschap.

De uitvoerende bestuurders ontvangen een vaste jaarlijkse vergoeding die geen elementen bevat die kunnen leiden tot een belangenconflict met de objectieven van Argenta op langere termijn.

De vaste jaarlijkse vergoeding beantwoordt aan de vereisten vastgelegd door Bijlage 2 van de Bankwet over het beloningsbeleid. Argenta hanteert het principe van gelijke vaste verloning voor alle leden van het directiecomité, met uitzondering van de voorzitter. Dat uitgangspunt kan in uitzonderlijke gevallen worden doorbroken op basis van objectieve, transparante en door het remuneratiecomité gedocumenteerde criteria.

De vergoedingen worden om de 2 jaar geëvalueerd op basis van een externe benchmark. Het remuneratiecomité bepaalt scope, peerselectie en methodologie van de benchmark en kan die aanpassen in functie van strategie en evolutie. Die mogelijke verhogingen zijn niet automatisch en moeten in verhouding staan tot de duurzame winstgevendheid van Argenta Groep, evenals verantwoord worden door de individuele prestaties van de uitvoerende bestuurders.

Naast de vaste jaarvergoeding genieten de uitvoerende bestuurders ook van de voordelen van 3 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 2025 bedroeg de totale directe bezoldiging van de uitvoerende bestuurders van de Argenta Groep (Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en Argenta Spaarbank³) 2.669.781,85 euro (t.o.v. 2.202.372,05 euro in 2024).

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 525.176,07 euro.

De beëindigingsvergoeding van de uitvoerende bestuurders stemt overeen met de recente update van artikel 12/1 van bijlage 2 van de Bankwet die in werking trad vanaf 23 juli 2022 en de in de Bankwet voorziene vrijstellingen voor variabele beloning sinds juni 2023. Ze bestaat uit een vergoeding voor niet-concurrentie en een vergoeding naar analogie met de ontslagvergoeding voor bedienden. Het totaal van deze vergoedingen mag niet hoger liggen dan twaalf maanden brutovergoeding van de betrokken uitvoerende bestuurder.

De selectieprocedure voor leden van het directiecomité is opgenomen in hoofdstuk 5.2. 'De raad van bestuur en de comités' in de geïntegreerde jaarverslagen.

Diversiteit bij de Argenta Groep

Diversiteit en gelijke kansen zijn essentieel voor een gezonde bedrijfsomgeving. Argenta streeft er als bank-verzekeraar naar om een weerspiegeling te zijn van de samenleving zodat alle klanten en medewerkers zich thuis voelen.

Daarom geeft Argenta aan elke medewerker gelijke kansen en ligt de focus op talent. 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.

Argenta bepaalt in zijn diversiteitsbeleid groepsbrede streefcijfers voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht en stippelt daarin ook een plan uit om dat streefcijfer te behalen op het niveau van de raden van bestuur en de effectieve leiding (directiecomité en N-1), met uitzondering van de onafhankelijke controlefuncties. De interne groepsbrede doelstelling bedraagt minstens 33 %.

De bevordering van diversiteit in de raad van bestuur van Aspa is verankerd in artikel 31 van de Bankwet. De Bankwet verplicht om diversiteit als een van de criteria te hanteren voor de samenstelling van het wettelijk bestuursorgaan, en om een diversiteitsbeleid te ontwikkelen als onderdeel van het geschiktheidsbeleid, inclusief een kwantitatieve doelstelling voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in het wettelijke bestuursorgaan.

Bovendien bepaalt artikel 7:86 WVV dat in organisaties van openbaar belang, bedoeld in artikel 1:12, 2° WVV, ten minste een derde van de leden van de raad van bestuur van een ander geslacht moet zijn dan de overige leden. Het vereiste minimumaantal wordt daarbij afgerond naar het dichtstbijzijnde gehele getal.

Argenta rapporteert zijn diversiteitscijfers op geconsolideerd niveau en per entiteit. De actuele samenstelling kan men terugvinden in hoofdstuk 5.3. 'Diversiteit' in de geïntegreerde jaarverslagen.

³ Vergoedingen met betrekking tot de dochteronderneming Argenta Assuranties worden niet opgenomen in dit Pijler 3 verslag.

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.

In het hoofdstuk 5. 'Governance' van het geïntegreerd jaarverslag van de Vennootschap staat een uitgebreide toelichting van de bestuurders en de externe mandaten die ze het voorbije jaar hebben uitgeoefend.

Integriteit bij de Argenta Groep

Argenta streeft ernaar als bankverzekeraar 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 Geschiktheid Sleutelfunctionarissen' en de beleidslijn (compliance policy) 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 deontologische kader wordt vastgelegd in het 'Handvest Integriteit'.

Naast het waardenbewust en deontologisch verantwoord handelen door Argenta, is het ook belangrijk dat medewerkers hun persoonlijke integriteit vrijwaren. Vanuit hun voorbeeldfunctie is het van essentieel belang dat de leiding zichzelf strikte gedragsregels oplegt, het goede voorbeeld geeft ('*tone at the top*') en binnen de organisatie het belang van integer gedrag actief uitdraagt.

Om integriteit te stimuleren is transparantie essentieel. Argenta heeft dan ook een open organisatiecultuur waarin werknemers zich vrij en veilig voelen om praktijken die ingaan tegen de integriteit aan te kaarten of goede voorbeelden te waarderen. Er wordt van iedereen verwacht dat ze elkaar feedback geven en ook openstaan voor het ontvangen ervan. Wie bovendien een inbreuk op de deontologie merkt, wordt verwacht deze te melden, ongeacht of de inbreuk nu door de medewerker zelf, een klant, een andere medewerker of een externe partij gebeurde.

Integriteit impliceert trouw aan de algemeen aanvaarde normen in de bank- en verzekeringssector.

Argenta dient een passende organisatie en passende procedures op te zetten om zich ervan te vergewissen dat de personeelsleden van Argenta integer zijn. De compliancefunctie 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 initiatief nemende 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.

Als financiële instelling kunnen we het verschil maken via de geldstromen die we voor onze klanten beheren. Argenta kiest ervoor om die verantwoord in te zetten en positieve impact te genereren voor de maatschappij. Elke euro is waardevol. Of het nu gaat over onze investeringen of beleggingen, of de keuze van onze partners en leveranciers: we zijn ons bewust van de impact die we kunnen maken. Daarnaast moeten we als bedrijf ook financieel gezond zijn met het oog op de lange termijn en zetten we ons samen met onze medewerkers in voor het goede doel.



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.

Omdat duurzaamheid een topic is dat elke afdeling aanbelangt, werd gekozen voor een gecentraliseerde en bedrijfsoverkoepelende aanpak omdat dit de beste garantie biedt op slagen.

In het geïntegreerd jaarverslag van de Vennootschap wordt onder hoofdstuk 6. 'Duurzaamheidsverklaringen' een uitgebreide toelichting gegeven 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 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).

Voor de Nederlandse portefeuille worden zowel het energielabel als het geschatte verbruik aangeleverd door onze externe dataprovider Calcasa. Voor de Belgische hypotheekportefeuille maken we gebruik van intern gecapteerde gegevens. Indien er geen EPC data of onvoldoende pandinformatie beschikbaar is, wordt een schatting opgesteld conform de PCAF-richtlijnen. De toegepaste methode en de bijhorende datakwaliteitsscore worden toegelicht in het geïntegreerd jaarverslag onder hoofdstuk 6.

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 januari 2026 met gegevens voor het jaar 2024.

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 lage koolstoftransitiescore en de ESG-score.

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 en chronisch 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 overstromingsrisicogebieden zijn met een verwachte overstromingskans van 1 op 30 jaar in 2050.

Voor de niet-retail investeringsportefeuille, 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 MSCI. Dit betreft meer dan 67% van onze portefeuille van niet-financiële ondernemingen. Voor de beoordeling werd rekening gehouden met 11 klimaatgerelateerde gevaren: extreme kou, extreme hitte, extreme neerslag, extreme sneeuwval, extreme wind (storm), kustoverstroming, rivieroverstroming, regenwateroverlast, laagwater rivieren, tropische cyclonen (orkanen) en natuurbrand. De blootstelling aan chronische klimaatgerelateerde risico's wordt berekend op basis van extreme kou, extreme hitte, extreme neerslag, extreme wind (storm). De berekening van de blootstelling aan acuut klimaatgerelateerd risico is gebaseerd op kust- en rivieroverstroming, regenwateroverlast, laagwater rivieren, tropische cyclonen (orkanen) en natuurbrand.

De gegevens over fysieke klimaatrisico's van MSCI 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.



Op basis van een risicocategorie per onderneming worden eerst de ondernemingen geïdentificeerd met een significant risico. Vervolgens wordt het percentage van blootstelling aan chronische/acute klimaatgerelateerde risico's voor deze ondernemingen bepaald, op basis van het maximale percentage van de verschillende gevaren voor chronische of acute klimaatgerelateerde risico's. De berekening van de blootstelling is gebaseerd op de verschillende geografische locaties van de faciliteiten van een onderneming. Op dit moment zijn de gerapporteerde geografische gebieden enkel gebaseerd op het land van de hoofdzetel van een onderneming.

Afstemmingsmetrieken ('alignment metrics')

Voor de investeringsactiviteiten in de bancaire pool bepaalde Argenta in 2025 reductiedoelstellingen voor drie koolstofintensieve 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
pers@argenta.be