



Solvency & Financial Condition Report (SFCR)

Argenta Assuranties 31/12/2025

argenta.be



ARGENTA

Inhoud

1	Introductie	3
2	Samenvatting	4
2.1	Activiteiten en prestaties (A)	4
2.2	Bestuurssysteem (B)	5
2.3	Risicoprofiel (C).....	6
2.4	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D).....	7
2.5	Kapitaalbeheer (E).....	8
3	Activiteiten en prestaties (A)	9
3.1	Activiteiten (A.1).....	9
3.2	Prestaties op gebied van verzekering (A.2)	13
3.3	Prestaties op gebied van herbelegging (A.3)	16
3.4	Prestaties op overig gebied (A.4).....	17
3.5	Overige informatie (A.5).....	17
4	Bestuurssysteem (B)	18
4.1	Algemene informatie over het bestuurssysteem (B.1)	18
4.2	Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2).....	28
4.3	Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie (B.3)	29
4.4	Interne controlesystemen (B.4)	39
4.5	Interne auditfunctie (B.5).....	42
4.6	Actuariële functie (B.6)	44
4.7	Uitbesteding (B.7)	45
4.8	Overige informatie (B.8)	48
5	Risicoprofiel (C)	49
5.1	Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1).....	50
5.2	Marktrisico (C.2).....	56
5.3	Falingsrisico (C.3).....	59
5.4	Liquiditeitsrisico (C.4).....	61
5.5	Operationeel risico (C.5).....	61
5.6	Andere materiële risico's (C.6).....	63
5.7	Overige informatie (C.7)	65
6	Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)	66
6.1	Activa (D.1).....	66
6.2	Technische provisies (D.2)	70
6.3	Overige schulden (D.3).....	77
6.4	Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)	78
6.5	Overige informatie (D.5).....	78
7	Kapitaalbeheer (E)	79
7.1	Eigen vermogen (E.1).....	79
7.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2).....	85
7.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3)	91
7.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4).....	91
7.5	Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5)	91
7.6	Overige informatie (E.6)	91



1 Introductie

Dit Solvency & Financial Condition Report (*SFCR*) is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd. Het betreft de cijfers en situatie per 31/12/2025 voor Argenta Assuranties nv. Tenzij anders aangegeven, worden alle bedragen in dit verslag uitgedrukt in euro en in miljoenen.

Solvency II vereist een aantal 'kwalitatieve' rapportages:

- een openbaar rapport inzake de solvabiliteit en de financiële positie, ook wel aangeduid met SFCR;
- een vertrouwelijk rapport aan de toezichthouder met dezelfde inhoud als SFCR maar met meer detail en inclusief vertrouwelijke informatie. Deze rapportage maakt deel uit van wat wordt aangeduid als Regular Supervisory Report (*RSR*).

De structuur van het verslag over de solvabiliteit en financiële toestand werd opgesteld zoals beschreven in Bijlage XX van de Gedelegeerde Verordening (EU 2015/35):

- Samenvatting
- Activiteiten en prestaties (A)
- Bestuurssysteem (B)
- Risicoprofiel (C)
- Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)
- Kapitaalbeheer (E)

Het kader voor het opstellen van deze rapportage wordt gevormd door de volgende wet- en regelgeving, aangevuld met toelichtingen van de toezichthouder:

- Solvency II Directieve (2009/138/EG), artikel 51 en verder;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU 2015/2452) van de Commissie van 2 december 2015 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen met betrekking tot de procedures, vormgeving en templates;
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking;
- Richtsnoeren en circulaire van de NBB, waaronder:
 - Circulaire NBB_2016_10 van 25 april 2016 betreffende de regelmatige verstrekking van informatie
 - Circulaire NBB_2016_12 van 25 april 2016 betreffende de rapportage en openbaarmaking
 - Mededeling NBB_2020_017/ Verzekering – Bijwerking van de overkoepelende circulaire betreffende het governance-systeem

De kwantitatieve informatie zoals opgenomen in dit rapport is gebaseerd op de *Quantitative Reporting Templates* (hierna QRT's) van 31/12/2025. Volgende QRT's zijn van toepassing voor Argenta Assuranties en worden mee gepubliceerd in hun originele vorm als aparte bijlage op de website zoals bepaald door de uitvoeringsverordening 2015/2452 m.b.t. procedures, vormgeving en templates:

- SE.02.01: Balans
- S.05.01: Premies, vorderingen en kosten
- S.12.01: Technische Provisies Leven
- S.17.01: Technische Provisies Niet-Leven
- S.19.01: Schadedriehoeken
- S.23.01: Eigen Vermogen
- S.25.01: SCR volgens standaardformule
- S.28.02: MCR voor ondernemingen met leven en niet-leven activiteiten

Het SFCR-verslag is opgemaakt volgens de wettelijke vereisten en wordt gepubliceerd op de website van Argenta.



2 Samenvatting

In dit onderdeel van het SFCR-verslag geven we een overzicht van alle materiële wijzigingen die zich tijdens de rapportageperiode hebben voorgedaan in de hoofdstukken Activiteiten en Prestaties, Bestuurssysteem, Risicoprofiel, Waardering voor Solvabiliteitsdoeleinden en Kapitaalbeheer, zoals beschreven in de gedelegeerde verordening artikel 292.

Informatie en resultaten van 31/12/2025 worden in dit verslag vergeleken met toestand 31/12/2024.

2.1 Activiteiten en prestaties (A)

Argenta Assuranties (Aras) is een Belgische verzekeringsonderneming. Het doel van Argenta Assuranties is om het financieel vermogen van particulieren en gezinnen, en ondernemers veilig te stellen via schade- en gezondheidsverzekeringen (familiale verzekering, brand-, auto- en hospitalisatieverzekering) en overlijdensverzekeringen (onder andere de schuldsaldoverzekeringen).

Daarnaast biedt Argenta Assuranties spaar- en beleggingsverzekeringen met en zonder bescherming bij overlijden aan onder de vorm van tak 21, tak 23 of een combinatie van tak 21 en tak 23-producten.

Naast de verzekeringsactiviteit draagt Argenta Assuranties ook bij tot het stimuleren van de reële economie. Dat doet Argenta Assuranties door de ontvangen verzekeringspremies te investeren in woonkredieten, liquide effecten en in aandelen onder meer geselecteerd op basis van duurzaamheidscriteria.

Tot de Argenta groep behoren eveneens Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv, een gemengde financiële holding en Argenta Spaarbank nv, een Belgische kredietinstelling.

Argenta Assuranties is een dochtermaatschappij van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep consolideert en staat in voor het gemeenschappelijke aansturen van zijn dochtervennootschappen Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties. Deze vennootschappen zijn commercieel actief in België en Nederland voor de bancaire activiteiten en enkel in België voor de verzekeringsactiviteiten.

Resultaat in 2025

Het resultaat van de technische rekening niet-leven is gestegen met 50,3% en bedraagt 46,2 miljoen euro per 31 december 2025 (in 2024 30,7 miljoen euro). Het resultaat niet-leven is de resultante van meerdere onderliggende elementen.

Er is een stijging van de beleggingsopbrengsten met 6,4% en een daling van de schadelast met 6,1 miljoen euro (6,5%).

De vergrijzingsreserves konden verder worden opgebouwd en een IBNeR reserve werd opgebouwd, wat globaal leidt tot een lager bedrag in de rubriek andere technische reserves. Tenslotte is er een toename in de egalisatiereserve brand.

De netto bedrijfskosten zijn met 0,7 miljoen euro gedaald (0,9%).

Het resultaat van de technische rekening leven steeg met 70% tot 48,5 miljoen euro per einde boekjaar 2025 (in 2024 28,5 miljoen euro).

Het globale resultaat is gestegen ten gevolge van een sterke stijging in de netto beleggingsopbrengsten en een daling van de netto bedrijfskosten.

De stijging van de netto beleggingsopbrengsten is voornamelijk het gevolg van het minder aanleggen van waardeverminderingen op de aanwezige aandelenportefeuille en hogere opbrengsten uit de vastrentende effecten.

Door de resultaten van de technische rekeningen niet-leven en leven samen te nemen bekomen we een totaal brutoresultaat van 94,7 miljoen euro.

Op het vermelde operationeel en uitzonderlijk resultaat waren in 2025 belastingen verschuldigd ten bedrage van 17,9 miljoen euro.

De globale nettowinst van 2025 na belastingen voor Argenta Assuranties bedraagt 76,8 miljoen euro (t.o.v. 40,1 miljoen euro in 2024)..

	31/12/2025
Resultaat van technische rekening niet-leven	46.203.726
Resultaat van technische rekening leven	48.480.198
Uitzonderlijke opbrengsten	0,00
Belastingen	-17.855.872
Te bestemmen winst van het boekjaar	76.828.052

2.2 Bestuurssysteem (B)

Dit hoofdstuk beschrijft de structuur en werking van Argenta Assuranties, zoals in extenso vastgelegd in het governancememorandum en addenda. Het hoofdstuk omvat onder meer de werking van de aanwezige comités en de aanwezige beleidsdocumenten in de organisatie voor onder andere de onafhankelijke controlefuncties en de geschiktheid van sleutelfunctionarissen.

Het bestuur is op groepsniveau beschreven. De belangrijkste controle- en governancefuncties zijn georganiseerd op groepsniveau. Een beschrijving van de activiteiten van enkel Argenta Assuranties in het kader van het bestuurssysteem zou geen volledig en correct beeld geven.

De sleutelfuncties betreffende bestuur en controle worden intern georganiseerd, behalve de actuariële functie die wordt uitbesteed aan Everaert Actuaries. De directeur Risk & Validatie, is aangesteld als de interne verantwoordelijke voor deze uitbesteede actuariële functie. De actuariële functie heeft steeds autonoom en rechtstreeks toegang tot de voorzitters van het directiecomité, het auditcomité, het risicocomité, en de raad van bestuur.

De bestuursorganen hebben een klassieke structuur met raad van bestuur, directiecomité en gespecialiseerde comités, welke de wet voorschrijft. De raad van bestuur en het directiecomité werken op passende wijze samen met de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichhoudende organen van alle ondernemingen binnen de groep, die een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de groep. Dit gebeurt door anticipatief gegevens op te vragen en door uitleg te vragen over kwesties die gevolgen zouden kunnen hebben voor de groep.

Actualisatie werking en beleid van de risicobeheerfunctie

De groepsrisicobeheerfunctie wordt ingevuld door de directies Risk & Validatie (met focus op financiële risico's) en Non-Financial Risk Management & Supervisory Office (met focus op niet-financiële risico's).

Het risicobeheerkader wordt vastgelegd in beleidsdocumenten bestaande uit charters, handvesten, beleidslijnen, standaarden, procedures en werkinstructies. De beleidsdocumenten inzake risicobeheer worden op geregelde tijdstippen geactualiseerd en ter goedkeuring voorgelegd op de raad van bestuur. De meeste beleidsdocumenten zijn opgemaakt op niveau van de Argenta Groep en zijn van toepassing op alle Argenta entiteiten.

Het charter van de risicobeheerfunctie werd goedgekeurd door de raad van bestuur in Q3 2023. De update van de overkoepelende beleidslijn 'Integrated Risk Management' werd goedgekeurd door de raad van bestuur van 27 januari 2026. De raad van bestuur keurde op 25 februari 2025 en 24 februari 2026 tevens een update van de risicocartografie goed, met daaraan gekoppeld de risico appetijt statements, die als basis voor het RAF (Risico Appetijt Framework) dienen.

Het activiteitenverslag 2025 en actieplan 2026 van de risicobeheerfunctie werden besproken op het risicocomité van 17 februari 2026, met terugkoppeling naar de eerstvolgende raad van bestuur.

Actualisatie werking en beleid van de compliance functie

De organisatie van de compliance functie binnen de directie Compliance werd niet herzien. De capaciteit van deze directie werd aangevuld met tijdelijke opdrachten en posities verspreid over de afdelingen advisory, monitoring & investigations¹, AML en privacy²).

Het charter van de compliance functie werd goedgekeurd door de raad van bestuur in Q3 2022.

Daarnaast heeft compliance volgende beleidsdocumenten geactualiseerd: Compliance Policy “AML/CFT, Klantacceptatie en Sancties & Embargo's”, Compliance Policy “Fiscaal Transparantie”, Compliance Policy “Marktmisbruik”, Beleidslijn Inducements, en het Handvest Integriteit.

Het activiteitenverslag 2025 en actieplan 2026 van de compliance functie werden besproken op het risicocomité van 17 februari 2026, met terugkoppeling naar de eerstvolgende raad van bestuur.

Actualisatie werking en beleid van de actuariële functie

Het charter van de actuariële functie werd goedgekeurd door de raad van bestuur in Q4 2022.

Het activiteitenverslag 2025 en actieplan 2026 werden besproken op het risicocomité van 24 maart 2026, met terugkoppeling naar de eerstvolgende raad van bestuur.

Actualisatie werking en beleid van de interne auditfunctie

De update van het charter van de interne auditfunctie (met waarborgen over statuut, onafhankelijkheid en rechtstreekse toegang) werd goedgekeurd door de raad van bestuur in Q4 2025.

Het activiteitenverslag 2025 en de auditplanning 2026 werden besproken op het auditcomité van 02 december 2025 respectievelijk 20 januari 2026, met telkens terugkoppeling naar de eerstvolgende raad van bestuur.



2.3 Risicoprofiel (C)

Argenta Assuranties is actief als verzekeraar en is hierdoor blootgesteld aan verschillende risico's. Het risicobeheer van Argenta Assuranties maakt hierbij een onderscheid tussen financiële risico's en niet-financiële risico's.

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

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

De risicobeheerfunctie voor Argenta Assuranties is centraal georganiseerd op niveau van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

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

¹ Op 01/02/2026 werden de afdelingen Advisory en M&I samengevoegd in één afdeling Compliance & Conduct.

² AML: Anti-Money Laundering, CFT: Combating the Financing of Terrorism.

Argenta Assuranties heeft de risicobereidheid geformaliseerd in een Risico Appetijt Framework (“RAF”). Alle significante risico's waaraan Argenta Assuranties is blootgesteld worden opgenomen in de risicocartografie en getoetst aan de risicobereidheid. Het voluntaristisch RAF is een belangrijke schakel in het meerjarig businessplan proces.

Het ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) en FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risks) proces is eveneens mee ingebed in de businessplan cyclus waardoor het de nodige impact kan hebben op de besluitvorming door de raad van bestuur.

In het kader van het ORSA werden alle risico's binnen Argenta Assuranties geïdentificeerd en beoordeeld, inclusief lange termijn klimaatscenario's. Alle stappen van het ORSA-proces werden hierbij doorlopen, met inbegrip van de FLAOR en assessment van de materiële risico's.

Het ORSA-rapport en de FLAOR-resultaten werden besproken op het risicocomité van 09 december 2025, samen met het positief advies van de Sleutelfunctionarissen (risicobeheerfunctie, compliance, actuariële functie en interne audit) en goedgekeurd door de raad van bestuur op 16 december 2025.

Minstens jaarlijks gebeurt er een assessment van de risico's binnen Argenta Assuranties. Het financieel resultaat is in 2025 bereikt binnen Argenta's gebudgetteerde risicoappetijt. Argenta Assuranties beschikt op 31 december 2025 over een gezonde solvabiliteit.

Voor Argenta Assuranties vormt het marktrisico het grootste risico op 31 december 2025. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven, het onderschrijvingsrisico schade en het onderschrijvingsrisico gezondheid respectievelijk de tweede, derde en vierde plaats in. Deze worden gevolgd door het operationeel risico en het falingsrisico.



2.4 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

De waarderingsprincipes die aan de basis liggen voor de Solvency rapportering zijn gebaseerd op marktwaarden of berekeningen die gebruik maken van het standaardmodel. Bijgevolg kunnen er verschillen ontstaan tussen de traditionele BGAAP (Belgian Generally Accepted Accounting Principles) rapportering en de Solvency II rapportering. Dit verschil in waardering komt voornamelijk tot uiting bij de beleggingsportefeuille langs de activazijde van de balans en de technische provisies op de passivakant van de balans. De verzekeraar Argenta Assuranties maakt geen gebruik van transitional measures, noch van volatility adjustments bij de waardering van de passiva.

Het balanstotaal van Argenta Assuranties bedraagt op 31/12/2025 onder Solvency II 7.093 miljoen euro (QRT SE.02.01, R0500) tegenover 6.878 miljoen euro eind vorig jaar. Het beschikbaar kapitaal is gestegen tot 1.066 miljoen euro per einde 2025 ten opzichte van 903 miljoen euro eind vorig jaar (QRT S.23.01.01). Deze stijging is voor 61 miljoen euro toe te schrijven aan het bijschrijven van de winst over 2025 aan het boekhoudkundig eigen vermogen, minus het uitgekeerde dividend. Bovendien zorgt de marktwaardering voor een toename van de activa met 102 miljoen euro. De activa nemen toe door de gestegen meerwaarden op aandelen t.g.v. het positieve beursklimaat, lagere credit spreads en een stijging in duration bij de obligaties door herinvesteringen van vervaldata. De impact van de hogere rentecurve speelt sterker op de technische provisies tak 21 door de langere looptijd van de producten. De technische provisies voor de levensverzekeringen tonen een bijkomende daling als gevolg van de lagere kostenhypothese en voor de hospitalisatieverzekeringen dalen de technische provisies door de indexatie van de premies, welke hoger is dan de toekomstige premie-indexatie die werd opgenomen in de berekeningen eind 2024.

De totale technische provisies, best estimate + risk margin, blijven met 5.824 miljoen euro op 31/12/2025 (QRT SE 02.01, R0510+R0600+R0690) stabiel ten opzichte van vorig jaar. Ook de risk margin blijft stabiel. De toename van de risk margin t.o.v. eind 2024, als gevolg van de hogere onderschrijvingsrisico's voortvloeiend uit de levens- en hospitalisatieverzekeringen, wordt gecompenseerd door het sterkere verdisconterings-effect door de hogere rentecurve.

De verdere samenstelling en toelichting van het beschikbaar kapitaal en het vereist kapitaal wordt weergegeven in het hoofdstuk kapitaalbeheer.

2.5 Kapitaalbeheer (E)

Het totaal eigen vermogen per 31/12/2025 bedraagt 1.066 miljoen euro, ten opzichte van 903 miljoen euro in 2024. Het eigen vermogen bestaat uit volstort aandelenkapitaal (131 miljoen euro), reserves en winst van het boekjaar.

In de onderstaande tabel staat een overzicht van de belangrijkste posten die aan bod komen in hoofdstuk 7.2:

	31/12/2024	31/12/2025
SII Balanstotaal	6.878.083.616	7.093.169.758
Excess of assets over liabilities	902.573.032	1.065.811.746
SCR	461.569.091	462.036.773
MCR	157.341.636	160.850.058
Ratio of Eligible own funds to SCR	1,96	2,31
Ratio of Eligible own funds to MCR	5,74	6,63

Het Solvency II vereist kapitaal op 31/12/2025 bedraagt 462 miljoen euro (QRT S.25.01.01, R0220) en wordt gedekt door een Solvency II beschikbaar kapitaal van 1.066 miljoen euro. Het beschikbaar kapitaal is gestegen ten opzichte van 31/12/2024 met 163 miljoen euro.

Het vereist kapitaal op 31/12/2025 is licht toegenomen ten opzichte van vorig jaar met 0,5 miljoen euro. Het vereist kapitaal blijft stabiel door onderliggende effecten die elkaar opheffen. Binnen tak 21 is er een afname van het intereestrisico en een toename in het onderschrijvingsrisico. Voor tak 23 is er een toename van het aandelenrisico en het mass lapse risico.

Eind 2025 bedraagt de solvabiliteit voor Argenta Assuranties volgens Solvency II grondslagen 231%. Op 31/12/2024 bedroeg deze ratio 196%. De solvabiliteitsratio is hoger dan de interne norm van 145% en hoger dan de interne streefnorm (inclusief bijkomende buffer) van 175%.



3 Activiteiten en prestaties (A)

3.1 Activiteiten (A.1)

3.1.1 Algemene informatie

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

Argenta Assuranties heeft als Belgische verzekeringsinstelling tot doel het financieel vermogen van particulieren en gezinnen, en ondernemers te beschermen bij incidenten via brandverzekeringen, autoverzekeringen, rechtsbijstandverzekeringen, burgerlijke aansprakelijkheid privéleven, hospitalisatieverzekeringen en schuldsaldoverzekeringen. Daarnaast biedt Argenta Assuranties beleggingsverzekeringen aan.

Tot de Argenta groep behoren eveneens Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv, een gemengde financiële holding en Argenta Spaarbank nv, een Belgische kredietinstelling.

Argenta Assuranties is een dochtermaatschappij van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereglementeerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform artikel 3, 39° van de Bankwet.

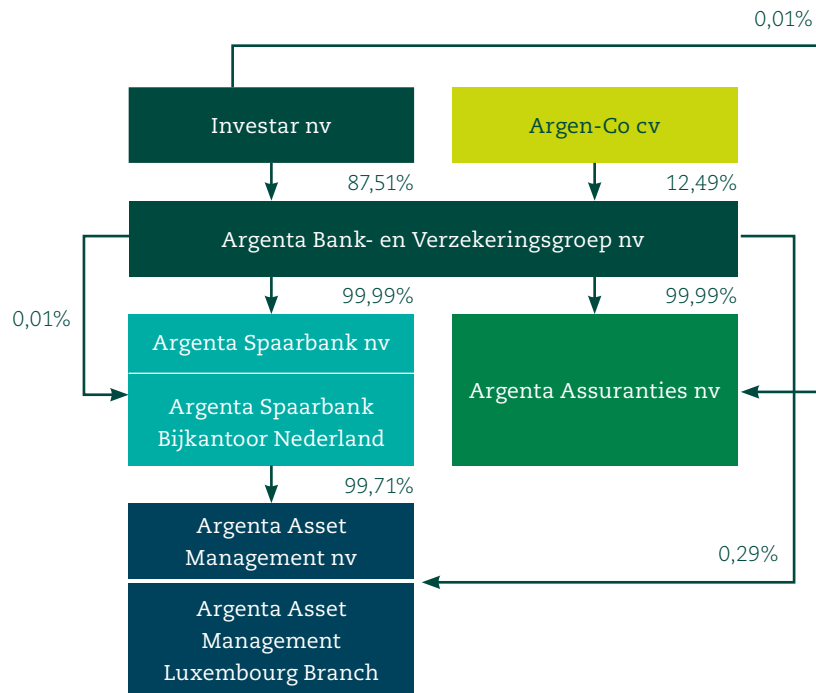
Argenta Bank- en Verzekeringsgroep werd op 02 maart 2022 goedgekeurd als gemengde financiële holding door de ECB, in overeenstemming met artikel 212/1 van de Bankwet. Argenta Bank- en Verzekeringsgroep is de “Instelling verantwoordelijk voor de groep” op vlak van naleving door de groep en haar entiteiten van de wettelijke en reglementaire bepalingen die op geconsolideerde of gesubconsolideerde basis van toepassing zijn.

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep consolideert en staat in voor het gemeenschappelijke aansturen van zijn dochtervennootschappen Argenta Spaarbank, een Belgische kredietinstelling, en Argenta Assuranties, een Belgische verzekeringsonderneming (samen met hun dochtervennootschappen en bijkantoren hierna **Argenta** of **Argenta Groep**).



Groepsstructuur

Onderstaande voorstelling geeft een schematisch overzicht van de globale structuur van de Argenta Groep:



De ondernemingsactiviteit is in essentie te situeren bij de Bankpool en de Verzekeraar, en de leiding hiervan (managementfunctie) ligt bij de directiecomités van Argenta Spaarbank, resp. Argenta Assuranties. De onafhankelijke controlefuncties, de juridische functie en het personeelsbeleid zijn op groepsniveau georganiseerd en de leiding hiervan ligt bij het directiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

Toelichting revisor en toezichthouders

De controle op de financiële toestand en op de jaarrekening van Argenta Assuranties is sinds 2021 opgedragen aan de commissaris KPMG Bedrijfsrevisoren BV, Luchthaven Brussel Nationaal 1K, B-1930 Brussel, vertegenwoordigd door de heer Kenneth Vermeire. Hiervoor wordt een mandaatvergoeding betaald die wordt toegelicht in de jaarrekening.

Als verzekeringsonderneming is Argenta Assuranties onderworpen aan prudentieel toezicht. In België is Argenta Assuranties onderworpen aan het prudentieel toezicht van de NBB, evenals aan het gedragtoezicht door de FSMA en toezicht op de bescherming van persoonsgegevens door de Gegevensbeschermingsautoriteit (GBA).

Toelichting kapitaalbewegingen

Op 31 december 2025 bedraagt het geplaatst kapitaal van Argenta Assuranties 131 miljoen euro. Tijdens de voorbije twee boekjaren zijn er geen kapitaalsverhogingen geweest.

In oktober 2025 werd een tussentijds dividend van 16.100.000 euro uitgekeerd uit de beschikbare reserves aan de aandeelhouders. Er is geen dividend uit de winstverdeling van boekjaar 2025 voorzien. De winst van 2025 wordt dus volledig toegewezen aan het eigen vermogen. In 2024 werd er een tussentijds dividend van 26.162.500 euro uitgekeerd.

Verwerving eigen aandelen

Noch Argenta Assuranties noch een persoon handelend in eigen naam maar voor rekening van Argenta Assuranties heeft aandelen van Argenta Assuranties verworven.

Aanwenden van gelden

De premiereserves worden voornamelijk belegd in rentedragende instrumenten. Er wordt vooral belegd in Belgische staatsobligaties en andere overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, (Nederlandse) hypotheekleningen, leningen toegestaan aan lokale overheden en PPS (publiek private samenwerking), en individuele aandelen.

De reserves van pensioenspaarverzekeringen dienen volgens wettelijke minima belegd te worden.

3.1.2 Belangrijkste activiteiten

Argenta Assuranties (Aras) is een Belgische verzekeringsonderneming. Het doel van Argenta Assuranties is om het financieel vermogen van particulieren en gezinnen, en ondernemers veilig te stellen via schade- en gezondheidsverzekeringen (familiale verzekering, brand-, auto- en hospitalisatieverzekering) en levens- en overlijdensverzekeringen (onder andere de schuldsaldoverzekeringen).

Daarnaast biedt Argenta Assuranties spaar- en beleggingsverzekeringen met en zonder bescherming bij overlijden aan onder de vorm van tak 21, tak 23 of een combinatie van tak 21 en tak 23-producten.

Naast de verzekeringsactiviteit draagt Argenta Assuranties ook bij tot het stimuleren van de reële economie. Dat doet Argenta Assuranties door de ontvangen verzekeringspremies te investeren in woonkredieten, liquide effecten en in aandelen geselecteerd op basis van duurzaamheidscriteria.

Binnen de schadeverzekeringen richt Argenta Assuranties zich volledig op de particuliere markt in België, met eurocontracten. Argenta Assuranties is actief in deze domeinen:

- Autoverzekeringen
- Brandverzekeringen
- Burgerrechtelijke aansprakelijkheidsverzekeringen (familiale verzekering)
- Rechtsbijstand
- Ongevallenverzekering

Voor auto- en motorverzekeringen biedt Argenta Assuranties 3 modules aan:

- Module Burgerlijke Aansprakelijkheid, die een verplichte dekking is
- Module Gedeeltelijke Omnium met waarborgen BA, brand, diefstal, glasbraak, natuurrampen en aanrijding met dieren
- Module Volledige Omnium, die alle waarborgen van onze gedeeltelijke omnium omvat met aanvullend bescherming voor eigen schade

Elke module bevat gratis bijstand bij een verkeersongeval in België of tot 20 km buiten de landsgrenzen. Opties zijn Rechtsbijstand Safe en Bestuurder Plus. Argenta Assuranties biedt ook een motorverzekering aan met verplichte burgerlijke aansprakelijkheid en optie rechtsbijstand.

Aan de autoverzekering kan een reis- of pechbijstandswaarborg worden toegevoegd. Argenta Assuranties heeft daarvoor een partnership opgestart met Europ Assistance. Die voorziet de dienstverlening voor zijn klanten.

De brandverzekering loopt via de polis Verzekerd Wonen en biedt een ruime dekking. Voor eigenaars zijn er 2 modules:

- Basis: bescherming van de woning voor Gebouw en Inhoud met optie rechtsbijstand
- Comfort: uitgebreide bescherming van de woning voor Gebouw, Inhoud, Diefstal en Indirecte Verliezen met optie Rechtsbijstand

Voor huurders zijn er ook 2 modules:

- Basis: bescherming voor huuraansprakelijkheid en inhoud van de woning, met optie rechtsbijstand
- Comfort: waarborgen voor huuraansprakelijkheid, inhoud van de woning, diefstal en indirecte verliezen, met optie rechtsbijstand

Met het combinatieproduct Verzekerd Wonen Plus krijgt de klant een gecombineerde dekking voor brand en familiale. De Comfortmodule van deze verzekering dekt automatisch de bijkomende kosten.

De meeste familiale verzekeringen (burgerlijke aansprakelijkheid) worden aangeboden in het pakket Verzekerd Wonen Plus, dat brand- en familiale dekking combineert. Het blijft mogelijk om een aparte familiale verzekering af te sluiten die het hele gezin beschermt tegen onverwachte gebeurtenissen.

Binnen de levensverzekeringen (inclusief hospitalisatie) richt Argenta Assuranties zich volledig op de particuliere markt in België, met eurocontracten. Hospitalisatie, schuldsaldo en tijdelijke overlijdensverzekeringen vallen onder het segment life risk. Argenta Flexx en Argenta Life Plan vallen onder life savings.



Sinds begin 2019 is er geen nieuwe productie meer voor hospitalisatieverzekeringen, enkel uitbreidingen van bestaande contracten. De opvolging en klantondersteuning zijn uitbesteed aan Vanbreda Risk & Benefits.

Argenta Assuranties biedt verschillende types levensverzekeringen aan. Ze zijn ingedeeld in productlijnen op basis van het type waarborg. Hieronder volgt een overzicht:

- Schuldsaldo: bij overlijden van de verzekerde lost Aras het uitstaande saldo van de lening af
- Tijdelijke overlijdensverzekering: dekt een vooraf bepaald kapitaal bij overlijden tijdens een afgesproken periode (deze verzekering vertegenwoordigt maar een klein deel van de ontvangen levensverzekeringspremies)
- Argenta-Flexx (tak 21): een spaarplanpolis met fiscale aftrekbaarheid en een minimumlooptijd van 10 jaar
- Argenta Life Plan (tak 21): een open-end tak 21-verzekeringsproduct

3.1.3 Belangrijkste factoren met een impact op de rapportageperiode

3.1.3.1 Financieel-economisch kader

2025 stond in het teken van toegenomen handelsrestricties en aanhoudende geopolitieke spanningen. Het Amerikaanse handels- en tariefbeleid leidde tot verhoogde onzekerheid en volatiliteit op de financiële markten.

Tegen deze achtergrond toonde de Europese economie zich evenwel veerkrachtig. Lagere energieprijzen, gunstigere financieringsvoorwaarden en een geleidelijke afname van de handelonzekerheid boden belangrijke steun. Daarnaast speelden aangekondigde en gerealiseerde extra investeringen in infrastructuur en defensie, op Europees niveau en specifiek in Duitsland, een ondersteunende rol. De economische groei werd daarbij hoofdzakelijk gedragen door de binnenlandse vraag.



De inflatie in de eurozone vervolgde in 2025 haar neerwaartse traject richting de 2 %-doelstelling van de ECB, met een jaargemiddelde van 2,1 %. Tegelijk bleef de arbeidsmarkt uitzonderlijk sterk, met historisch lage werkloosheidsniveaus. Die combinatie maakte verdere monetaire versoepeling mogelijk. De ECB verlaagde de beleidsrente in 2025 cumulatief met 100 basispunten tot ze uitkwam op 2% vanaf juni. De financiële markten verwachten dat dat renteniveau ook in 2026 behouden blijft. De combinatie van enerzijds een soepeler monetair beleid en een veerkrachtige Europese economie, ondanks aanhoudende internationale spanningen, en anderzijds de sterke prestaties van AI-gerelateerde bedrijven, was een katalysator om de aandelenmarkten naar nieuwe hoogtepunten te stuwen in 2025.

Evolutie bij Argenta Assuranties

In 2025 daalde het totale incasso (nieuwe premies en herbeleggingen) bij tak 21-levensverzekeringen tot 374 miljoen euro, tegenover 384 miljoen euro in 2024. In 2025 ging het om 92 miljoen euro uit reservetransfers en switches, en 282 miljoen euro nieuwe productie. In 2024 was dat respectievelijk 122 miljoen euro en 262 miljoen euro. Die daling kwam vooral door minder herbeleggingen na het verval van de interestwaarborgtermijn. Zonder die herbeleggingen steeg de productie juist. De garantierente in 2025 (2,2 % tot en met 11 april 2025 en daarna 2,5 %) kent een stijging ten opzichte van die in 2024 (2 % jaarrond voor de klassieke Argenta Life Plan en tijdelijk 2,8 % voor Argenta Life Plan Plus van 5 augustus 2024 tot en met 11 oktober 2024). De hogere garantierente jaarrond zorgde voor een meer constante instroom aan nieuwe gelden doorheen 2025. Terwijl 2024 grotendeels een eerder beperkte instroom kende die vooral is goedge maakt door de tijdelijke lancering van Argenta Life Plan Plus.

Bij tak 23 stegen de ontvangen premies. De productie werd verder versterkt door hogere reserveoverdrachten eind 2025 desondanks het lagere verval eind 2024. Het totale incasso eindigde op 241 miljoen euro, ofwel een stijging van 6 % ten opzichte van 2024. In 2025 ging het om 29 miljoen euro uit transfers en switches, en 212 miljoen euro nieuwe productie. In 2024 was dat respectievelijk 21 miljoen euro en 205 miljoen euro.

Samen bleef het totale premie-incasso van tak 21 en tak 23 grotendeels gelijk: van 611 miljoen euro naar 615 miljoen euro. De beperkte daling in tak 21 (door de lagere herbeleggingen) wordt overgecompenseerd door een stijging in productie binnen tak 23.

Het totale incasso bij de schadeverzekeringen bedroeg 204 miljoen euro in 2025 ten opzichte van 190 miljoen euro in 2024. De stijging wordt vooral gedreven vanuit onze brandverzekeringen (inflatie op bestaande portefeuille en nieuwe productie) verder aangevuld door de sterke nieuwe productie binnen onze autoverzekeringen.

3.1.3.2 Evoluties op gebied van het toezicht bij Argenta Assuranties

Volgens de Solvency-wetgeving moeten verzekeringsinstellingen een minimaal eigen vermogen (solvabiliteitsratio) van 100 % aanhouden:

- De solvabiliteitskapitaalvereiste of SCR-ratio is het minimale eigen vermogen dat verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen moeten aanhouden om de kapitaaltoereikendheid te verzekeren in een hypothetisch scenario met een waarschijnlijkheid van 1 op 200 jaar (d.w.z. overeenkomend met de Value-at-Risk van het eigen vermogen van de verzekeraar met een betrouwbaarheidsniveau van 99,5% over een periode van één jaar).
- De minimumkapitaalvereiste of MCR-ratio is het minimale eigen vermogen dat verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen moeten aanhouden om de kapitaaltoereikendheid te garanderen in een scenario met een 15 % waarschijnlijkheid (d.w.z. overeenkomend met de Value-at-Risk van het eigen vermogen van de verzekeraar met een betrouwbaarheidsniveau van 85% over een periode van één jaar). De MCR moet daarenboven minimum 25 % en mag maximum 45 % van de SCR bedragen.

Het prudentieel toezicht op Argenta Assuranties wordt uitgeoefend door de Nationale Bank van België.

De volgens de Solvency II-principes berekende cijfers vormen ook de basis van de interne opvolging. Meerdere afdelingen staan ervoor in dat we compliant blijven met nieuwe vereisten: onder andere de directies Credit & Insurance Risk Modelling - Actuarieat, Risk & Validatie, en Accounting & Reporting.

Credit & Insurance Risk Modelling - Actuarieat berekent een Solvency II-kapitaalratio onder Pijler 1 op basis van de standaardspecificaties en maakt deel uit van de interne processen ter voorbereiding van vereiste Solvency II-rapporteringen.

Risk is medeverantwoordelijk voor de risk governance met het RAF (Risico Appetijt Framework), ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) Pijler 2, de relevante beleidsdocumenten en de interne risicorapportering.

In het kader van het ORSA worden alle risico's binnen Argenta Assuranties geïdentificeerd en beoordeeld. Alle stappen van het ORSA-proces worden hierbij doorlopen, inclusief de FLAOR (Forward Looking Assessment of Own Risks) en een assessment van de materiële risico's.

3.2 Prestaties op gebied van verzekering (A.2)

Dit gedeelte gaat verder in op de analyse van het technisch resultaat.

De totale nettowinst van 2025 voor Argenta Assuranties bedraagt 76,8 miljoen euro en is daarmee 36,8 miljoen euro hoger dan in 2024. Het bruto technisch resultaat stijgt bij zowel niet-leven als leven en dit met respectievelijk 15,5 miljoen euro en 20,0 miljoen euro.

De belastingen op het operationeel en uitzonderlijk resultaat bedragen 17,9 miljoen euro in 2025 (ten opzichte van 19,2 miljoen euro in 2024). Deze lagere belastingen bij een hoger resultaat zijn het resultaat van een terug te vorderen bedrag van 6,5 miljoen euro aan vennootschapsbelasting. Door een wijziging in de fiscale aftrekbaarheid van de knipperlichtreserve, volgend op een positieve jurisprudentie, worden de eerder betaalde belastingen op deze reserve nu terugvorderbaar.

Algemeen technisch resultaat (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025	Vershil	%
Resultaat van technische rekening niet-leven	30.745.050	46.203.726	15.458.676	50,28%
Resultaat van technische rekening leven	28.520.404	48.480.198	19.959.794	69,98%
Uitzonderlijke opbrengsten	0	0	0	0,00%
Belastingen	-19.202.869	-17.855.872	1.346.997	-7,01%
Te bestemmen winst van het boekjaar	40.062.586	76.828.052	36.765.467	91,77%

3.2.1 Technisch resultaat niet-leven

Het resultaat 2025 van de technische rekening niet-levensverzekeringen voor taksen is met 46,2 miljoen euro, hoger dan dat van 2024.

Technisch resultaat niet-leven (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025	Verschil	%
Verdiende premie	180.591.944	194.546.959	13.955.015	7,73%
Netto beleggingsopbrengsten	13.516.361	14.385.459	869.097	6,43%
Schadelast	-94.334.160	-88.218.526	6.115.634	-6,48%
Andere technische reserves	8.925.605	5.952.537	-2.973.069	-33,31%
Netto bedrijfskosten	-77.454.275	-76.761.635	692.640	-0,89%
Egalisatiereserve brand	747.933	-3.060.959	-3.808.892	-509,26%
Overige	-1.248.358	-640.109	608.249	-48,72%
Resultaat van technische rekening niet-leven	30.745.050	46.203.726	15.458.676	50,28%

De onderliggende elementen die het resultaat samenstellen tonen verschillende evoluties. De verdiende premie is toegenomen met 14,0 miljoen euro (+7,7%). Voorgaande is grotendeels gedreven vanuit brand en auto (zowel auto BA als omnium). De schadelast (incl. herverzekering) daalt met 6,1 miljoen euro (-6,48%). De daling van de schadelast kan vooral verklaard worden vanuit brand. De schadelast is hier lager dan vorig jaar door de lagere kost gelinkt aan catastrofe schades en een lagere schadefrequentie. Ook de schadelast van familiale kent een daling door hogere vrijvallen vanuit de reserves in vergelijking met een jaar eerder. Voorgaande wordt deels gecompenseerd door een stijging in schadelast binnen auto BA en rechtsbijstand. Bij beide is de stijging in schadelast echter in lijn met de groei van de portefeuille. De gewijzigde indicatieve tabellen zorgen, al sinds 2024, voor een structurele stijging van de schadelast binnen auto. Binnen rechtsbijstand is het dan weer de complexiteit van de dossiers die de schadelast impacteert. Ook dit laatste is een effect dat ook in 2024 al werd waargenomen.

De vrijval vanuit de vergrijzingsreserves leidt tot een positief resultaat in de rubriek andere technische reserves (6,0 miljoen euro). Deze vrijval ligt lager dan de vrijval in 2024.

De beleggingsopbrengsten zijn met 0,9 miljoen euro gestegen (+6,4%). De netto bedrijfskosten blijven min of meer stabiel t.o.v. 2024.

3.2.2 Technisch resultaat leven

Het resultaat 2025 van de technische rekening levensverzekeringen voor taksen stijgt met 70,0% tot 48,5 miljoen euro.

Technisch resultaat leven (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025	Verschil	%
Technisch resultaat leven	5.302.797	1.852.116	-3.450.681	-65,07%
Netto beleggingsopbrengsten	67.791.753	88.342.133	20.550.380	30,31%
Netto bedrijfskosten	-83.063.356	-80.700.702	2.362.653	-2,84%
Overige	38.489.210	38.986.652	497.441	1,29%
Resultaat van technische rekening leven	28.520.404	48.480.198	19.959.794	69,98%

Het hogere resultaat is toe te schrijven aan een stijging van de beleggingsopbrengsten. De stijging in beleggingsopbrengsten kan worden toegewezen aan de waardeverminderingen die onder BGAAP³ dienden aangelegd te worden in 2024 (14,2 miljoen euro).

Voor het fonds voor toekomstige toewijzingen werd geen bijkomende voorziening aangelegd. Het totaal van dit fonds bedraagt 26,7 miljoen euro.

3.2.3 Afzonderlijke inkomsten en uitgaven

Afzonderlijke inkomsten en uitgaven zijn in detail terug te vinden in QRT S.05.01.02, dewelke integraal is opgenomen in de aparte bijlage, gepubliceerd op de website van Argenta. De voornaamste cijfers worden hieronder overgenomen met bijkomende toelichting.

Het technisch resultaat dat hieruit voortvloeit is exclusief het resultaat op beleggingsactiviteiten.

S.05.01.02 Geaggregeerd technisch resultaat schade en gezondheid NSLT (in euro)

	BGAAP 31/12/2024	BGAAP 31/12/2025	Vershil	%
Verdiende premies – netto	180.333.331	194.343.972	14.010.641	7,77%
Schadelast – netto	-83.610.289	-81.446.373	2.163.916	-2,59%
Wijzigingen in andere technische provisies	8.925.605	5.952.537	-2.973.069	-33,31%
Totale kosten	-88.419.960	-87.031.870	1.388.090	-1,57%

De netto verdiende premies niet-leven zijn in 2025 globaal toegenomen met 7,8%, waarbij de grootste toename zit in tak 1 Auto inzittenden (18,0%), tak 8 Brand (10,8%) en tak 3 Omnium (9,4%).

Ten opzichte van 2024 is de schadelast gedaald met 2,6%. Dit wordt vooral gedreven vanuit tak 10 Brand en tak 13 BA (daarbinnen specifiek familiale BA). Bij tak 3 Omnium blijft de schadelast min of meer constant t.o.v. vorig jaar, wat bij een stijging van de portefeuille een gunstig effect heeft op het technisch resultaat. Tak 10 Auto BA en tak 17 Rechtsbijstand kennen een stijging van de schadelast in euro, maar deze stijging is in lijn met de stijging in portefeuille.

S.05.01.02 Geaggregeerd technisch resultaat leven en gezondheid SLT (in euro)

	BGAAP 31/12/2024	BGAAP 31/12/2025	Vershil	%
Verdiende premies – netto	461.122.399	484.771.360	23.648.961	5,13%
Schadelast – netto	-419.526.878	-397.217.150	22.309.729	-5,32%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: gezondheid	0	0	0	0,00%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: levensverzekeringen met winstdeling	-57.288.972	-87.651.243	-30.362.270	53,00%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: levensverzekeringen unit-linked	-222.524.399	-45.269.942	177.254.456	-79,66%
Wijzigingen in andere technische provisies – netto: andere levensverzekeringen	-4.748.300	-4.614.316	133.984	-2,82%
Totale kosten	-88.410.799	-87.739.151	671.648	-0,76%

³ Onder BGAAP worden er automatisch waardeverminderingen voor aandelen aangelegd indien de koersen voor een onafgebroken periode van één jaar minimaal 25% lager liggen dan de aanschaffingsprijs. Indien de marktwaarde van niet-rentende effecten op portefeuilleniveau lager is dan de aanschaffingswaarde en aan beide voorgaande criteria niet voldaan, zal er worden overgegaan tot een kwantitatieve en kwalitatieve analyse van de betrokken portefeuille om te oordelen of er een duurzame waardevermindering alsnog aanwezig is.

Binnen leven zijn de netto verdiende premies gestegen met 5,1%. Binnen tak 21 kan dit worden toegeschreven aan de garantierente in 2025 (2,20% t.e.m. 11.04.2025 en daarna 2,50%). Deze garantierente kent een stijging t.o.v. deze in 2024 (2,00% jaarrond voor de klassieke Argenta Life Plan en tijdelijk 2,80% voor Argenta Life Plan plus over de periode 05.08.2024 t.e.m. 11.10.2024). De hogere garantierente jaarrond zorgde voor een meer constante instroom aan nieuwe gelden doorheen 2025, waar 2024 grotendeels een eerder beperkte instroom kende die toen vooral werd goedge maakt door de tijdelijke lancering van Argenta Life Plan Plus. Ook bij tak 23 was er, in lijn met de bancaire fondsen, een stijging van de ontvangen premies.

3.3 Prestaties op gebied van herbelegging (A.3)

De aard van de verschillende verzekeringsverplichtingen – gesegmenteerd in deelportefeuilles – is de basis voor het herbeleggingsbeleid van Argenta Assuranties. Voor de herbeleggingen richt Argenta Assuranties zich voornamelijk op overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en hypothecaire leningen. Naast het verstrekken van financieringen investeert Argenta Assuranties ook in aandelen.

Deze aandelenportefeuille staat deels tegenover de verplichtingen inzake pensioensparen, gebaseerd op een buy-and-hold strategie en het spreiden van de aankopen.

Het investeringsbeleid van de eigen investeringsportefeuille steunt op 2 pijlers: enerzijds een conservatief en voorzichtig financieel investeringskader met focus op een gezonde risico/return afweging. Anderzijds de rol als maatschappelijk verantwoorde belegger met specifieke aandacht voor duurzaamheid.



Argenta Assuranties wil verder vanuit de purpose en de strategie proactief bijdragen aan het inzetten van de financiële geldstromen, zowel van haar klanten als van de eigen portefeuilles, zowel om de grootste uitdaging op vlak van klimaat- en energietransitie te ondersteunen, alsook om lokale en tastbare projecten te ondersteunen met een sociale impact dicht bij huis. Zo wordt het duurzaamheidsprofiel van elke investering in rekening gebracht bij de investeringsbeslissing.

De portefeuille aan financieringen verschaft aan steden en gemeenten, sociale huisvesting, ouderenzorg, infrastructuur en intercommunales (o.a. actief in waterzuivering) bedraagt zo'n 150 miljoen euro. Daarnaast werd er voor wat betreft de investeringen in obligaties ook ingezet op de groeiende markt van ESG-bonds (environmental, social and governance). Deze portefeuille liep in 2025 op tot meer dan 350 miljoen euro aan schuldinstrumenten. Ook werd blijvend ingezet op beleggingen in lokale en tastbare projecten. Zo belegt Aras bijna 30% van de gelden van particulieren, die via levensverzekering producten worden aangetrokken, terug in hypothecaire leningen aan particulieren.

Voor 2026 ligt de focus op het verder uitbouwen van het aandeel duurzame beleggingen in een context van een snel wijzigende regulatoire omgeving. Voor de aandelenportefeuille zal Argenta de focus blijven behouden op de duurzame transitie van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd.

3.3.1 Inkomsten en uitgaven per asset categorie

Wat betreft dividenden, ontving Argenta Assuranties in 2025 nagenoeg hetzelfde bedrag als in 2024. Bedrijven slaagden erin de gestegen kosten voor grondstoffen en energie door te rekenen in hun producten en services naar eindklanten toe waarbij marges bewaard bleven of zelfs toenamen. Hierdoor bleef het dividendbeleid grotendeels intact.

Voor wat betreft interesten zien we een stijging in 2025 t.o.v. 2024. Lange termijnrentes blijven op hogere niveaus hangen gegeven de aangekondigde investeringsprogramma's van overheden (vb. het Duitse infrastructuur en defensie uitgavenplan) waardoor investeerders een hogere (termijn) premie voor langlopende investeringen eisen. Obligaties aan voornamelijk lage rentes kwamen op eindvervaldag en werden herbelegd aan interessantere rendementen. In 2025 waren er zoals de voorgaande jaren geen huuropbrengsten.

3.3.2 Gestructureerde producten

Argenta Assuranties heeft slechts een beperkte portefeuille van gestructureerde producten. Het grootste deel ervan zit in tak 23. In 2025 werden er geen extra MBS'en of ABS'en door Argenta Assuranties aangekocht. Het totaal staat op vier gestructureerde producten.

Gestructureerde producten per 31/12/2025 (in euro)

	Samenstelling van portefeuille	Solvency II amount (incl. prorata)
Niet unit-linked	4 collateralised securities (ABS en MBS)	15.926.882

3.3.3 Beleggingsresultaat van de belangrijkste asset categorieën

In onderstaande tabel zijn de belangrijkste activaposten inzake bedragen terug te vinden:

Voornaamste activa inclusief prorata (in euro)

	BEGAAP 31/12/2024	BEGAAP 31/12/2025	Vershil	%
Obligaties	2.139.640.273	2.287.328.614	147.688.341	6,90%
Leningen en hypotheeklen aan particulieren	976.506.805	992.324.043	15.817.238	1,62%
Overige leningen	234.452.200	227.739.725	-6.712.476	-2,86%
Aandelen	142.461.135	143.223.479	762.344	0,54%
Collectieve Investments Undertakings	9.222.977	9.135.190	-87.787	-0,95%
Activa aangehouden voor index-linked en unit-linked funds	3.218.139.911	3.263.409.853	45.269.942	1,41%

Op het actief zijn de beleggingen in obligaties en vastrentende effecten gestegen met 6,9%. Dit komt doordat de jaarproductie van nieuwe contracten doorheen het jaar steeg dankzij een hogere gegarandeerde interestvoet als gevolg van de gestegen marktrentes.

De hypotheekportefeuille steeg in 2025 en bedraagt 992 miljoen euro op 31/12/2025, wat overeenkomt met een stijging van 1,6%. In 2025 vonden er 4 nieuwe cessies plaats ten belope van een nominale waarde van 88 miljoen euro, waardoor de portefeuille steeg. De overige leningen zijn gedaald met 2,86%.

De aandelenportefeuille bleef nagenoeg stabiel.

De tak 23-beleggingsportefeuille van Argenta Assuranties kende in 2025 een beperkte stijging van 1,41%.

3.4 Prestaties op overig gebied (A.4)

Argenta Assuranties beschikt niet over een resultaat uit overige activiteiten buiten diegene vermeld in het jaarverslag.

3.5 Overige informatie (A.5)

Er zijn naar best weten van de raad van bestuur geen andere omstandigheden die de ontwikkeling van Argenta Assuranties aanmerkelijk kunnen beïnvloeden dan diegene vermeld in het jaarverslag.

4 Bestuurssysteem (B)

4.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem (B.1)

4.1.1 Vennootschapsorganen: taken en verantwoordelijkheden

4.1.1.1 Raad van Bestuur

De kernvennootschappen van de Argenta Groep, Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (“Argenta BVg”), Argenta Spaarbank (“Aspa”) en Argenta Assuranties (“Aras”), hebben elk een raad van bestuur⁴. Ieder van deze raden van bestuur van Argenta is samengesteld uit:

- een aantal onafhankelijke bestuurders (conform. art. 7:87 WvV en de bepalingen van de Bankwet en Verzekeringstoezichtwet);
- een aantal bestuurders die de aandeelhouders vertegenwoordigen (de onafhankelijke en de aandeelhoudersvertegenwoordigers samen de niet-uitvoerende bestuurders);
- een aantal bestuurders die lid zijn van het directiecomité (hierna de uitvoerende bestuurders).

De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering van de vennootschap, die hun aantal bepaalt en de duur van hun mandaat vastlegt.

Opdracht

Voor elke Argenta vennootschap draagt de raad van bestuur de uiteindelijke en algemene verantwoordelijkheid en stelt het governance-regelingen op, houdt het daar toezicht op en legt verantwoording af voor de uitvoering ervan binnen de instelling; deze regelingen garanderen een doeltreffend en prudent bestuur van een instelling.

Conform art. 23 van de Bankwet, art. 44 van de Verzekeringstoezichtswet en art. 5 van de Digital Operational Resilience Act (DORA) bepaalt en controleert de raad van bestuur (i) de strategie en de doelstellingen van de betrokken vennootschap, (ii) het risicobeleid, met inbegrip van de algemene risico tolerantielimieten, het ICT-risicobeheer en de strategie voor digitale operationele weerbaarheid (iii) de organisatie voor het verlenen of verrichten van beleggingsdiensten en -activiteiten en nevendiensten en (iv) het integriteitsbeleid. Anderzijds houdt de raad van bestuur toezicht op de activiteiten en beoordeelt hij op regelmatige wijze de doeltreffendheid van het governance-systeem en het systeem van interne controle, inclusief de daaraan toegekende middelen. De raad van bestuur heeft toegang tot de hogere kaderleden.

De raad van bestuur streeft ernaar om de vennootschap te besturen conform het principe van deugdelijk bestuur (corporate governance) met als doel om aan de hand van een geheel van regels en gedragingen de vennootschap behoorlijk te besturen en te controleren. Deugdelijk bestuur behelst onder meer het vooropstellen van de doelstellingen van de vennootschap, het opzetten van een doeltreffend bestuur en interne controle, het onderkennen van en het passend rekening houden met de belangen van alle deelgenoten van de vennootschap en het voeren van het bedrijf in overeenstemming met de principes van een gezond en voorzichtig beleid, conform de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen.

De raad van bestuur treedt op als collegiaal orgaan.

Samenstelling

Elke raad van bestuur stelt een intern reglement op waarin zijn opdracht, samenstelling, en werking worden beschreven: de organisatie van de vergaderingen, de besluitvorming, de regels inzake externe mandaten en de evaluatie van de raad van bestuur.

De interne reglementen van de raden van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties worden als bijlage bij het governance-memorandum gevoegd.

⁴ Volledigheidshalve dient te worden vermeld dat Argenta Asset Management (AAM) een eigen raad van bestuur heeft. De verdere details omtrent samenstelling en werking zijn beschreven in het specifieke governance-memorandum van AAM.

4.1.2 Adviserende comités binnen de raad van bestuur

Iedere raad van bestuur kan in zijn midden en onder zijn aansprakelijkheid een of meer adviserende comités oprichten om de raad van bestuur in zijn toezichtfunctie te adviseren en om de besluiten die de raad van bestuur moet nemen, voor te bereiden. De instelling van dergelijke adviserende comités mag de rol van de raad van bestuur niet uithollen: de besluitvorming blijft berusten bij de raad van bestuur die collegiaal zijn bevoegdheden uitoefent.

Om de doeltreffendheid van het toezicht op en de controle van de werkzaamheden, de werking en het risicoprofiel van Argenta door de raad van bestuur te versterken, werden binnen de raden van bestuur vijf gespecialiseerde comités opgericht:

- een auditcomité in de schoot van de raden van bestuur van Argenta Spaarbank en van Argenta Assuranties;
- een risicocomité in de schoot van de raden van bestuur van Argenta Spaarbank en van Argenta Assuranties;
- een remuneratiecomité in de schoot van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Op grond van een door de toezichthouder verleende derogatie, functioneert dit comité op groepsniveau;
- een benoemingscomité in de schoot van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Op grond van een door de toezichthouder verleende derogatie, functioneert dit comité op groepsniveau.
- een groepstoezichtcomité in de schoot van de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep.

De comités zijn belast met het voorbereiden van de beslissingen van de raden van bestuur in hun respectieve domeinen en adviseren de raden van bestuur in deze, zonder dat dit afbreuk doet aan de beslissingsbevoegdheden van de raad.

Het addendum bij het governance memorandum omvat een duidelijke toewijzing en verdeling van plichten en taken tussen de adviserende comités.

4.1.2.1 Auditcomité en risicocomité

De raad van bestuur van Argenta Spaarbank en die van Argenta Assuranties hebben elk hun eigen audit- en risicocomités:

- Het auditcomité ondersteunt de raad van bestuur bij het vervullen van zijn toezichtsverantwoordelijkheden voor het financiële verslaggevingsproces en de niet-financiële en duurzaamheidsgerelateerde informatie en verslaggeving. Het ziet ook toe op de doeltreffendheid van het systeem van interne controle, het auditproces en evenals het bedrijfsproces voor het toezicht op de naleving van wet- en regelgeving. Het auditcomité controleert ook de naleving van het ESG-beleid, met specifieke aandacht voor mensenrechten, milieubeleid en de gedragscode voor leveranciers.
- Het risicocomité staat de raad van bestuur bij in de uitoefening van het toezicht op de uitvoering van de strategie door het directiecomité en verstrekt advies over alle aspecten van risicobeheer, waaronder de risicostrategie, risico-appetijt en risicotolerantie. Het risicocomité bepaalt daarnaast hoe en wanneer de raad van bestuur wordt geïnformeerd over de belangrijkste risico's. Deze informatie omvat tevens de opvolging van risico's en opportuniteiten verbonden aan klimaatverandering en andere ESG-gerelateerde thema's.

4.1.2.2 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.

4.1.2.3 Groepstoezichtcomité

Bij Argenta is een groepstoezichtcomité actief dat werkt binnen de raad van bestuur van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep. Het groepstoezichtcomité is complementair aan de rol van het auditcomité en het risicocomité binnen Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties. Het auditcomité en het risicocomité behandelen de volledige scope van de groep, het groepstoezichtcomité ziet toe op mogelijke belangenconflicten tussen de verschillende juridische entiteiten van de Argenta Groep.

4.1.2.4 Directiecomité

Binnen de raden van bestuur van de kernvennootschappen van Argenta werd een directiecomité opgericht:

- het directiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep;
- het directiecomité van Argenta Spaarbank;
- het directiecomité van Argenta Assuranties.

Van alle leden van de directiecomités wordt verwacht dat zij vertrouwd zijn met retailbankieren en -verzekeren en in het bijzonder met de distributie via intermediair en via een netwerk van zelfstandige kantoorhouders in combinatie met digitale kanalen. De leden van het directiecomité worden aangesteld op basis van hun relevante opleiding, kennis en ervaring (zoals ook bevestigd in de fit & proper assessment). Zij engageren zich om vertrouwd te blijven met de relevante evoluties in hun vakgebied. Dit omvat ook kennis en ervaring inzake klimaat en duurzaamheid (ESG) thema's en risico's, en inzake ICT teneinde de ICT-risico's van Argenta te kunnen beheren.

De volgende taken vallen onder de verantwoordelijkheid van het directiecomité, deze worden uitgebreid omschreven in het intern reglement van het directiecomité in bijlage:

- tenuitvoerlegging van de door de raad vastgelegde strategie alsmede de leiding van het bedrijf;
- tenuitvoerlegging van het risicobeheersysteem;
- invoering, opvolging en beoordeling van de organisatie- en operationele structuur⁵;
- rapportering aan de raad van bestuur en aan de toezichthouder; en
- organisatie van het toezicht op de dochterondernemingen en het bijkantoor.

Deze taken worden uitgebreid omschreven in het intern reglement van het directiecomité in het governancememorandum.

De NBB geeft daarbij bijkomend als richtlijn mee dat het directiecomité als taak heeft om “voorstellen te doen en advies geven aan het wettelijk bestuursorgaan voor de bepaling van het algemeen beleid en strategie van de instelling en het meedelen van alle relevante gegevens en data om het wettelijk bestuursorgaan in staat te stellen geïnformeerde beslissingen te treffen”.

De NBB verduidelijkt dat gezien de aard van de taken geen enkele activiteit van de onderneming buiten de bevoegdheid van het directiecomité valt. Dit geldt zowel voor de bedrijfsonderdelen en operationele functies als voor de onafhankelijke controlefuncties die de onderneming moet instellen.

⁵ Het directiecomité moet, onder toezicht van de raad van bestuur, ervoor zorgen dat elk van de onafhankelijke controlefuncties beschikt over de menselijke en materiële middelen die nodig zijn voor hun goede werking en dat de structuur en de organisatie van de onderneming hun onafhankelijkheid waarborgen.

4.1.3 Beloningsbeleid

De raad van bestuur van Argenta legt i.s.m. het remuneratiecomité een beloningsbeleid vast voor alle medewerkers⁶ 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 teneinde voor de hele groep een consistent beleid vast te stellen, te ontwikkelen en ten uitvoer te leggen dat in overeenstemming is met de risicobeheerstrategieën van de groep. Het beleid wordt toegepast op alle relevante personen op groepsniveau en op het niveau van AAM 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 compliancefuncties 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 compliancefunctie 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.

4.1.3.1 Beloningsbeleid leden van het wettelijk bestuursorgaan

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

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

4.1.3.2 Uitvoerende leden van het wettelijk bestuursorgaan

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

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

De vergoedingen worden om de twee jaar geëvalueerd op basis van een externe benchmark. Het remuneratiecomité bepaalt scope, peerselectie en methodologie van de benchmark en kan deze aanpassen in functie van strategie en evolutie. Deze mogelijke verhogingen zijn niet automatisch en moeten in verhouding staan tot de duurzame winstgevendheid van de Argenta Groep, evenals verantwoord worden door de individuele prestaties van de uitvoerende bestuurders. Elke voorgestelde verhoging vereist voorafgaande goedkeuring door het daartoe bevoegde vennootschapsorgaan.

⁶ Enkel de beloning van de leden van de raad van bestuur wordt door de algemene vergadering bepaald, zie hiervoor het intern reglement 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.

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

Elke uitvoerend bestuurder oefent een welbepaalde functie uit, waarvoor een duidelijke beschrijving is opgemaakt. In elke functiebeschrijving is een resultaatgebied opgenomen inzake risicobeheer. Argenta wenst dat het voor elke uitvoerend bestuurder duidelijk is dat men zich bij de uitoefening van de functie bewust is van de - dagelijkse - risico's die inherent zijn aan de producten, activiteiten, processen en systemen waaraan men meewerkt, en dat men de risico's waarmee men tijdens de uitoefening van de functie in aanraking komt, identificeert, rapporteert en mitigeert. Onder risico's worden ook uitdrukkelijk risico's op vlak van duurzaamheid, klimaat en omgeving verstaan. De individuele doelstellingen waarop de uitvoerende bestuurders worden geëvalueerd, zoals vertaald vanuit de bedrijfsdoelstellingen, worden zo opgesteld dat zij de uitvoerende bestuurder niet aanzetten tot het nemen van buitensporige risico's.

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

4.1.3.3 Niet-uitvoerende bestuurders

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

Voor de deelname aan bijzondere comités die worden opgericht in de schoot van de raad van bestuur (het groepstoezichtcomité, het auditcomité, het risicocomité, het benoemingscomité en het remuneratiecomité) ontvangen de niet-uitvoerende bestuurders een bijkomende vergoeding per bijgewoonde bijeenkomst, vastgelegd door de raad van bestuur. Deze vergoeding is dezelfde voor alle leden van een dergelijk comité. De voorzitter ontvangt een hogere vergoeding. De vergoeding wordt regelmatig en in elk geval 2-jaarlijks herbeoordeeld.

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

4.1.3.4 Voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan

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

4.1.3.5 Globaal beleid van toepassing op alle medewerkers

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);
- 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); en
- 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.

4.1.3.6 Aangewezen medewerkers (inclusief de onafhankelijke controlefuncties)

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 (verzekeringreglementering) - 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.

4.1.3.7 Beloningsbeleid m.b.t. de verbonden agenten die namens Argenta optreden

Argenta werkt met zelfstandige kantoorhouders in zijn agentennetwerk. Argenta staat voor kantoren dichtbij de klant, een aanbod van bank- en verzekeringsproducten met een gezonde prijskwaliteitverhouding, persoonlijke service en adviesverlening en een ruim basisaanbod van betaaldiensten.

Het Argenta-verhaal is een verhaal over engagement en groei. Ook het commissie-systeem moet bijdragen aan deze lange termijn groei. Daarom bevat het akkoord met de kantoorhouders over de vergoeding vanaf 01/01/2022 naast commerciële componenten ook een vergoeding voor risico- & kwaliteit beheersing. Dit is goed voor zowel de klant, de kantoorhouder als Argenta om de volgende redenen:

- de klant omdat het commissiesysteem erop aanstuurt dat hij ook in de toekomst van een persoonlijke service en een uitgebreid aanbod kan blijven genieten;
- Argenta omdat het commissiesysteem zijn commerciële strategie en groei op lange termijn ondersteunt; en
- de kantoorhouder die blijft werken, nu en in de toekomst, voor een gezonde principaal en hier zelf actief gestimuleerd en ondersteund wordt om verder bij te dragen aan die langetermijngroei.

4.1.3.8 Geschiktheid Sleutelfunctionarissen

Het 'Handvest Geschiktheid Sleutelfunctionarissen' zet het beleid uiteen dat Argenta hanteert m.b.t. deskundigheid en professionele betrouwbaarheid.

Dit wordt verder besproken in het onderdeel '4.2.1 Fit & Proper' van het verslag.



4.1.4 Beleidsstructuur

4.1.4.1 Duurzaamheidsbeleid

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: Argenta wil bijdragen aan de transitie naar een klimaatneutrale samenleving, door bewust om te gaan met kapitaalsstromen en bedrijfsactiviteiten. We zetten bijvoorbeeld in op een lagere voetafdruk van de activiteiten op de hoofdzetel. Ook via het productaanbod willen we onze impact stelselmatig verlagen. Een goed klimaatbeleid begint bij onszelf;
- eenvoudig en dichtbij: Argenta wil dicht bij zijn medewerkers en klanten staan, want hun engagement maakt onze organisatie sterk. Met een eenvoudig aanbod maken we bankieren en verzekeren laagdrempelig voor onze klanten. We focussen op sociale vraagstukken zoals gelijkwaardigheid, inclusie, toegankelijkheid en veiligheid; en
- ethiek en integriteit als leidraad: We willen op een door en door verantwoorde manier zorgen voor onze stakeholders, door onze verantwoordelijkheid te nemen in elke tak van ons bestuur. We hechten veel belang aan deugdelijk bestuur in alle transparantie:
 - een heldere strategie
 - doeltreffende bestuursorganen en interne controle
 - een gezond evenwicht in de belangen van alle stakeholders en verantwoordelijke bedrijfsleiding

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.

4.1.4.2 Integriteit

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 is op andere fundamenten gebouwd dan onze concurrenten. Om onderscheidend te blijven moeten we dat ook zo houden. Die fundamenten vertrekken van de waarden opgesteld door de familiale aandeelhouder. Onlangs werden de bestaande vier waarden – eenvoud, soberheid, langetermijndenken en nabijheid – aangevuld met drie extra waarden: empathie, performantie en transparantie.

De invulling van de familiewaarden en van de strategie naar de cultuur willen we via de kapstok "DOE!" realiseren: het verschil maken door samen te doen.

Bij Argenta werken we in alle eenvoud samen voor onze klanten. Kort, krachtig en zonder omwegen. Dat doen we vanuit onze focuswaarden, die oproepen tot actie: "DOE!" staat voor durven te zeggen, beslissen en winnen. We willen winnen, maar wel samen. Dat betekent: duidelijke doelen vooropstellen, eigenaarschap opnemen en streven naar performantie. Samen bouwen aan een veilige omgeving waarin we fouten mogen maken, elkaar durven uit te dagen en aan te spreken op resultaten.

Dichtbij: nabij, empathisch en transparant

Bij Argenta betekent Dichtbij meer dan alleen zorgzaam zijn. Het betekent ook transparant zijn: Eerlijk spreken, feedback geven vanuit verbinding en vertrouwen. Empathisch en ondersteunend, maar ook kritisch. We gaan constructief in dialoog om samen oplossingen te vinden. Door actief te luisteren, elkaar serieus te nemen en samen de handen uit de mouwen te steken, komt er beweging. Respectvol voor mensen, scherp op resultaten.

We helpen elkaar vooruit over team- en kantoorgrenzen heen. We zijn bereikbaar en aanspreekbaar. We bouwen aan een veilige omgeving waarin we durven te benoemen wat beter kan en hulp durven te vragen.

Zo maken we een positief verschil voor onze medewerkers, klanten en de samenleving.

Ondernemend: resultaten boeken vanuit een langetermijnperspectief

Bij Argenta betekent Ondernemend zijn: verantwoordelijkheid nemen, resultaten boeken en performant zijn. Waarde creëren op lange termijn staat daarbij centraal. We stellen doelen voorop en maken ze ook waar.

Dat vraagt om eigenaarschap, daadkracht en een gezonde dosis ambitie en proactiviteit: de lat hoog leggen en er samen overgaan. Niet 1 keer scoren voor je eigen stukje, maar vanuit een langetermijnperspectief blijven bijdragen over de verschillende proposities heen.

Ons doel is helder: duurzame waarde creëren voor Argenta en voor onze klanten. We geven elke dag het beste van onszelf en verbeteren continu. Zo zetten we inzichten om in oplossingen.

Eenvoud: focus op wat echt telt

Bij Argenta betekent Eenvoud: energie steken in wat écht waarde creëert. Focus op de essentie, en op datgene waar je impact op hebt. Dat vraagt om discipline en durf: heilige huisjes durven omver te werpen, prioriteiten stellen en nee zeggen tegen wat niet bijdraagt. Processen vereenvoudigen. Minder overbodige regels, meer resultaat.

We pakken niet uit met overdaad of prestige, maar houden het sober, met de voeten op de grond.

Ons streven naar eenvoud draait om 1 ding: goed doen voor de klant. We maken keuzes en richten onze energie op wat ertoe doet. Zonder omwegen. Gewoon doen.

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 initiatiefnemende rol voor wat betreft de uitvoering van het integriteitsbeleid en rapporteert aan het directiecomité van Argenta.

De interne gedragscodes behandelen onder meer onderwerpen zoals corruptie, informatiebeveiliging, commerciële gebaren, aanvaarden of geven van geschenken, oneigenlijke zelfbediening in transacties tussen medewerkers en Argenta, en allerlei andere onethische of illegale gedragingen in het kader van activiteiten binnen of buiten Argenta.

Argenta organiseert verplichte opleidingen voor zijn medewerkers m.b.t. de diverse aspecten van het Integriteitsbeleid.

4.1.5 Aandeelhouderschap

De aandelen van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep worden voor 87,51% gehouden door de Investeringsmaatschappij Argenta nv (hierna *Investar*). Investar heeft het statuut van een gemengde financiële holding, een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet.

De aandelen van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep worden voor 12,49% gehouden door de Argenta Coöperatieve cv (hierna *Argen-Co*). Argen-Co heeft het statuut van een erkende coöperatieve vennootschap in het kader van de wet van 20 juli 1955 inzake de Nationale Raad voor de Coöperatie.



4.1.5.1 Investar

Investar heeft 5.812 aandelen uitgegeven waarvan 5.810 aandelen gecertificeerd werden aan een administratiekantoor naar Nederlands recht, de Stichting Administratiekantoor Investar (hierna **de Stichting**), opgericht voor notaris Mark Peter Bongard te Amsterdam op 29 september 2004, en gevestigd te Nederland, 1076 EE Amsterdam.

De Stichting oefent de stemrechten uit die aan de gecertificeerde aandelen zijn verbonden en handelt d.m.v. zijn bestuur. Het bestuur van de Stichting bestaat uit vertegenwoordigers van de familiale aandeelhouder en tevens uit een aantal onafhankelijke leden die de familiale eensgezindheid dienen te bevorderen en, bij gebeurlijk aanhoudende onenigheid, een meerderheidsbeslissing kunnen garanderen.

De onafhankelijke leden van de raad van bestuur van de Stichting worden door de familiale aandeelhouders aangeduid op grond van hun ervaring en competentie enerzijds, en op grond van hun onafhankelijkheid t.a.v. de Argenta Groep anderzijds. Dit laatste impliceert dat zij noch een participatie in de Argenta Groep kunnen aanhouden, noch een bestuursfunctie in de Argenta Groep kunnen opnemen.

Investar is de controle-aandeelhouder van de Argenta Groep en verbindt zich ertoe Argenta Groep te steunen, zijn stabiliteit te waarborgen en bij te dragen tot een gezond en voorzichtig beleid van de Argenta Groep en een op zijn continuïteit gerichte ontwikkeling.

Investar heeft ook een governancememorandum waarin de relatie met Argenta Groep wordt toegelicht.

Investar verbindt er zich toe belangrijke wijzigingen in de samenstelling van het aandeelhouderschap, of belangrijke structuurwijzigingen van Argenta voorafgaandelijk te melden aan de toezichthouder. Dit geldt ook voor alle vennootschappen binnen de Argenta Groep.

De familiale aandeelhouders zijn rechtstreeks vertegenwoordigd in de raden van bestuur van vennootschappen van de Argenta Groep (waaronder Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties) en drukken op deze wijze de verbondenheid tussen het familiaal aandeelhouderschap en Argenta uit. Investar is op 02 maart 2022 door de Europese Centrale Bank (ECB) vrijgesteld van de verplichting te worden erkend als gemengde financiële holding conform artikel 212/2 van de Bankwet.

4.1.5.2 Argen-Co

Argen-Co heeft aandelen uitgegeven die worden gehouden door particulieren en kantoorhouders⁷ van de Argenta Groep, en houdt 12,49 % van de aandelen van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep in handen. Kantoorhouders kunnen A-aandelen houden, particulieren kunnen B-aandelen houden. De raad van bestuur bepaalt wat het maximumaantal aandelen is dat eenzelfde aandeelhouder kan bezitten:

- A-aandelen kunnen enkel worden gehouden door natuurlijke personen en rechtspersonen die als gevolmachtigde agent in bank- en beleggingsdiensten en als verzekeringsagent kantoorhouder zijn van de Argenta Groep, en als dusdanig zijn ingeschreven bij de FSMA, of de latere Belgische toezichthouder gelast met de inschrijving en het toezicht op de tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten enerzijds, en in verzekeringsdiensten anderzijds; en
- B-aandelen kunnen enkel worden gehouden door natuurlijke personen die belang stellen in het doel en de coöperatieve finaliteit van Argen-Co en die geen houder van een A-aandeel zijn.

Door hun toetreding aanvaarden de aandeelhouders de statuten en het intern reglement van de vennootschap.

De nominale waarde van een A-aandeel is tweemaal zo hoog als deze van een B-aandeel.

De algemene vergadering bestaat uit alle vennoten. Elk A-aandeel geeft recht op twee (2) stemmen, en elk B-aandeel geeft recht op één stem. Niettemin mag geen enkele vennoot aan de stemming deelnemen als lasthebber voor een groter aantal stemmen dan één honderdste ($1/100^{\text{ste}}$) van de som van de in de algemene vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemmen.

⁷ Ook personen die geen klant of kantoorhouder zijn kunnen beleggen in Argen-Co B-aandelen.

In overeenstemming met artikel 6:58 WvV wordt de vennootschap bestuurd door het bestuursorgaan, ook “raad van bestuur” genoemd. Het bestuursorgaan is samengesteld uit minstens vijf leden, al dan niet vennoten, benoemd door de algemene vergadering als volgt:

- twee bestuurders vertegenwoordigen de aandeelhouders: één bestuurder vertegenwoordigt de A-aandelen (een kanthouder van de Argenta Groep) en één bestuurder vertegenwoordigt de B-aandelen;
- minstens drie bestuurders hebben de hoedanigheid van onafhankelijke bestuurders.

De termijn van het mandaat van de bestuurders bedraagt zes (6) jaar. Ze zijn herkiesbaar. De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen.

4.2 Deskundigheids- en betrouwbaarheidsvereisten (B.2)

4.2.1 Fit & proper

4.2.1.1 Wettelijk kader

In september 2018 heeft de NBB via de circulaire NBB_2018_25_het Handboek voor het beoordelen van de deskundigheid en professionele betrouwbaarheid uitgebracht in het verlengde van art. 19 van de Bankwet, de ECB-guide to fit and proper assessments van december 2021 en art. 40 en 41 van de Verzekeringstoezichtswet. Het handboek vormt een compilatie van de reglementering van toepassing op de bank- en verzekeringssector inzake de beoordeling van de deskundigheid en passende betrouwbaarheid.



In juli 2021 hebben ESMA en EBA samen de “joint EBA-ESMA Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders under Directive 2013/36/EU and Directive 2014/65/EU” uitgebracht, EBA/GL/2021/06. Argenta Spaarbank en Argenta Bank- en Verzekeringsgroep staan als significante kredietinstelling en gemengde financiële holding onder rechtstreeks toezicht van de ECB. De toepassing van de geschiktheidsvereisten op deze instellingen geschiedt conform de regels van het zogenaamd Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme (hierna “GTM”). Concreet betekent dit dat - ofschoon de ECB bevoegd is voor de significante instellingen - het de taak is van de nationale bevoegde autoriteiten om de ECB bij te staan in haar toezichtswerkzaamheden.

In december 2022 heeft de NBB via de circulaire NBB_2022_34_ een update uitgebracht van voormeld handboek, nu gekend als het Handboek inzake de geschiktheidsbeoordeling (“fit & proper”), te lezen in het verlengde van art. 19 van de Bankwet.

In oktober 2024 publiceerde de NBB de circulaire NBB_2024_16 inzake de prudentiële verwachtingen voortvloeiend uit de invoering van de bankierseed en tuchtregeling (wet van 22 april 2019).

Argenta Assuranties valt onder het rechtstreeks toezicht van de NBB. Niettemin past Argenta dezelfde geschiktheidsvereisten toe voor alle Sleutelfunctionarissen van de Argenta Groep.

4.2.1.2 Sleutelfunctionarissen

Professioneel betrouwbare en deskundige Sleutelfunctionarissen - zijnde bestuurders, leden van het directiecomité en verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties - dragen bij aan een stabiele en integere financiële en verzekeringssector.

De bestuurders, de leden van het directiecomité, de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties en de effectieve leiders dienen permanent te beschikken over de voor hun functie vereiste (1) voldoende vaardigheden, kennis en ervaring en (2) professionele betrouwbaarheid.

Het Handvest Geschiktheid Sleutelfunctionarissen beschrijft het beleid dat wordt toegepast om Argenta redelijke zekerheid te verschaffen dat zijn Sleutelfunctionarissen geschikt zijn. De geschiktheid wordt beoordeeld door na te gaan of de betrokken persoon beschikt over de noodzakelijke kennis en ervaring, professioneel gedrag en vaardigheden voor de

betreffende functie (deskundigheid) en door na te gaan of men erop kan vertrouwen dat de Sleutelfunctionaris de hem toevertrouwde taak op een eerlijke, ethische en integere wijze uitvoert (professionele betrouwbaarheid). Dit handvest is opgemaakt voor de Argenta Groep, die het eveneens moet toepassen op de Sleutelfunctionarissen bij Argenta Nederland en bij AAM inclusief AAM Luxemburg.

4.3 Risicobeheersysteem, ORSA-proces en risicobeheerfunctie (B.3)

De raad van bestuur en het directiecomité van Argenta Assuranties en Argenta Bank- en Verzekeringsgroep zien erop toe dat het risicobeheersysteem van de verzekeraar en bij uitbreiding van de volledige groep doeltreffend is.

4.3.1 Risicobeheersysteem

4.3.1.1 Kader

Argenta's strategie wordt vertaald naar drie perspectieven: het commerciële, het financiële en het risicoperspectief.

Argenta's risicobeheer kadert in de bedrijfsgovernance (Memorandum Internal Governance + addenda beleidsdocumenten en beleidsorganen).



Risk & Validatie neemt de risicobeheerfunctie in tweede lijn op voor de financiële risico's voor alle entiteiten in scope alsook de verantwoordelijkheid over de actuariële functie waarvan de uitvoering werd uitbesteed.

NFRM & Supervisory Office neemt de risicobeheerfunctie in tweede lijn op voor de niet-financiële risico's met uitzondering van het compliance risico (= directie Compliance), en dit zowel voor de hoofdzetel, het kantorennet en de andere entiteiten.

De risicobeheerfunctie en de compliance functie nemen hierbij, elk voor hun eigen domeinen, de volgende rol op:

- identificatie van risico's, opstellen en jaarlijks actualiseren van de risicocartografie en deze voor advies voorleggen aan het risicocomité van de raad en ter goedkeuring aan de raad van bestuur ter goedkeuring voorleggen aan het risicocomité van de raad. De risicocartografie omvat alle significante risico's, waarbij zowel financiële risico's als niet-financiële risico's op passende wijze in aanmerking worden genomen. De risicobeheerfunctie analyseert trends en onderkent nieuwe of opkomende risico's en verhoogde risico's als gevolg van veranderende strategie, omstandigheden of regelgeving;
- bepalen van de risico appetijt en formuleren van risico appetijt statements (RAS). De risico appetijt vormt de connectie tussen de business strategie en het riskmanagement en bepaalt de manier waarop Argenta zijn strategie wenst te realiseren en zich positioneert t.o.v. zijn stakeholders. De risico appetijt en de risico appetijt statements worden voor advies voorgelegd aan het risicocomité van de raad en ter goedkeuring aan de raad van bestuur;
- vertalen van de risico appetijt statements in risicoprofielen a.d.h.v. RAF-limieten en knipperlichten, op basis waarvan het senior management, de bevoegde comités en de toezichthouder de risicopositie op kwartaalbasis opvolgt door middel van een RAF-rapport dat wordt opgemaakt op niveau van de operationele entiteiten en de groep. Het RAF-rapport laat toe om het feitelijke risicoprofiel af te zetten tegen de risicobereidheid. De risicobereidheid 'voluntaristisch RAF' wordt jaarlijks voorgelegd voor advies aan het risicocomité van de raad op advies van de groepsrisicobeheerfunctie als onderdeel van de businessplancyclus;
- uitwerken en implementeren van een doeltreffend risicobeleids- en limietenkader vertrekkend van de RAF-limieten, op basis waarvan het dagelijks beheer van de risico's binnen de 1st lijn (support) departementen plaatsvindt. De RAF-limieten worden goedgekeurd door de raad van bestuur en de RAF-knipperlichten door het GRC. Het risicobeleids- en limietenkader wordt aangevuld met operationele limieten, operationele knipperlichten en early warning indicatoren. Het escalatiekader zorgt ervoor dat overschrijdingen tijdig onder de aandacht worden gebracht van het senior management (DC) en desgevallend het risicocomité van de raad van bestuur;
- de risicobeheerfunctie organiseert en zit de groepsrisicocomités (GRC) voor; en

- om redelijke zekerheid te bieden dat de risico's binnen Argenta onder controle zijn, adviseert, monitort en controleert de risicobeheerfunctie resp. de compliance functie de eerste lijn bij de implementatie van het risicobeheerkader, verstrekt het risico inzichten en staat het de bestuurlijke en beleidsbepalende organen bij met het oog op een doeltreffende werking van het risicomangement systeem.

4.3.1.2 Beleid

Risicobeheer is de verantwoordelijkheid van de volledige organisatie, met specifieke rollen en verantwoordelijkheden voor de diverse afdelingen. Het charter van de risicobeheerfunctie, het compliance charter, het charter van de actuariële functie, het raamwerk van de drie lines of defense (vastgelegd in het governancememorandum) en de beleidslijn Integrated Risk Management vormen de kapstok om de verantwoordelijkheden inzake risicobeheer éénduidig toe te wijzen.

Het risicobeheerkader wordt vastgelegd in beleidsdocumenten bestaande uit het governancememorandum, charters, handvesten, beleidslijnen, compliance policies, standaarden en procedures. De actualisatie van de charters volgt een 3-jaarlijkse cyclus.

De updates van de beleidslijnen volgt een cyclus met bespreking en goedkeuring op de raad van bestuur volgens een vooropgestelde planning. De uitwerking van beleidslijnen kan verder plaats vinden in standaarden, procedures en de operationele toepassing wordt neergeschreven in werkinstructies. In 2025 heeft de raad van bestuur een vernieuwd en vereenvoudigd beleidskader goedgekeurd, met als doel standaardisatie, efficiëntie en duidelijke structuur.

4.3.1.3 Systeem en meting

Een belangrijke bouwsteen om binnen Argenta de risico's op een consistente manier te beheren, betreft Argenta's risicocartografie. De risicocartografie geeft een overzicht van de risicotypes die de Argenta Groep onderkent en bijhorende uniforme definitie. De risicocartografie laat toe om duidelijke rollen en verantwoordelijkheden toe te wijzen per risicotype en om de integraliteit van het risicobeheer aan te tonen.

Jaarlijks is er een evaluatie van de risicocartografie waarbij risicotypes kunnen worden toegevoegd of verwijderd, naargelang de evolutie in relevantie ervan voor Argenta. Deze jaarlijkse beoordeling, met inbegrip van de risico appetijt statements, wordt besproken op het directiecomité en gefinaliseerd op het risicocomité en de raad van bestuur.

Voorafgaandelijk aan de herziening van de risicocartografie wordt door de tweede lijn aan het GRC en het risicocomité voorgesteld op welke risico's de 2^{de} lijn het komende jaar bijzondere aandacht aan zal besteden (de zogenaamde hot spots).

Voor 2025 werden volgende hot spots voorgesteld op het (uitgebreid) GRC NFR & FR en goedgekeurd. Voor de financiële risico's werden marktrisico, business risico en liquiditeit aangeduid. Voor de niet-financiële risico's werden resilience risico, datamanagement risico, sourcing risico en de compliance risico's AML risico (anti-witwas, financiering van terrorisme & sanctie risico) en privacy risico aangeduid. Het risicocomité heeft evenwel gevraagd om informatiebeveiliging & cyber risico voor 2025 mee te behouden als hot spot risico.

Voor 2026 gelden inmiddels volgende hot spot risico's: voor de financiële risico's zijn dit business risico, marktrisico en modelrisico; voor de niet-financiële risico's zijn dit informatiebeveiliging & cyber risico, datarisico, frauderisico en de compliance risico's AML risico en privacy risico.

De grenzen van risicobereidheid worden weergegeven via RAF-limieten en indicatoren. Elk kwartaal ontvangt de raad van bestuur een overzicht van de belangrijkste risico's en financiële indicatoren via de RAF-dashboards.

Er is een RAF voor de financiële risico's en een RAF voor de niet-financiële risico's en compliance risico's.

Het RAF voor de financiële risico's bestaat uit een apart RAF voor de bankactiviteiten, de verzekeringsactiviteiten, de groepsactiviteiten aangevuld met een specifieke monitoring van de asset managementactiviteiten. De toegepaste principes zijn wel volledig gelijklopend.

Alle 8 financiële RAF-profielen worden op kwartaalbasis gemeten en gerapporteerd aan het risicocomité van de raad van bestuur. Het RAF voor de financiële risico's vormt ook het kader voor de uitvoering van de ICAAP- (bank) en ORSA- (verzekeringen) processen.



Het RAF voor de niet-financiële risico's bestaat op groepsniveau (Argenta Bank- en Verzekeringsgroep). Alle 12 niet-financiële en 5 compliance RAF profielen worden gemeten en op kwartaalbasis ook gerapporteerd aan het risicocomité van de raad van bestuur. Het NFR RAF heeft een specifieke view voor Argenta Nederland en de Asset Management beheervenootschappen, met sedert Q1 2023 een gelijkschakeling van de indicatoren voor de risicoprofielen. Vanaf 2024 werden hierdoor geconsolideerde NFR-risicoprofielen toegevoegd aan de RAF-rapportering.

4.3.1.3.1 Doel van het RAF

De RAF-rapportering helpt om te beoordelen of de risico's binnen de grenzen blijven van wat de raad van bestuur aanvaardbaar vindt – de zogenaamde risicobereidheid – en die:

- meetbaar zijn door adequate indicatoren;
- zich situeren binnen Argenta's business- en risicostrategie, die op haar beurt afhankelijk is van de volgende factoren:
 - hoeveel risico Argenta kan nemen (en welke beperkingen worden er opgelegd door de toezichthouders);
 - hoeveel risico Argenta wil nemen (en tegen welke kost);
 - hoeveel kapitaal heeft Argenta nodig om die risico's te dekken (kapitaalplanning).

De referentiepunten van het Risico Appetijt Framework (RAF) zijn de volgende:

- ondersteuning van de strategie en businessplanning;
- sturing van de performantie in termen van groei en waardecreatie;
- ondersteuning van dagelijkse managementbeslissingen.

Argenta wil via zijn RAF duidelijk maken hoe het zijn risico's beheert en de opgelegde limieten respecteert. Bij de uitvoering van het RAF moet er ook voldoende aandacht worden besteed aan kerndoelstelling nummer één van de raad van bestuur, met name Argenta veilig beheren.



Daarnaast moet er ook altijd rekening worden gehouden met de hoofdoelstellingen van Argenta (algemeen risico appetijt statement):

- beschikken over voldoende kapitaal om extreme scenario's te doorstaan en autonoom rendabel te kunnen groeien;
- het halen van Argenta's strategische doelstellingen;
- het nastreven van een risicoprofiel dat overeenkomt met een single A rating S&P voor de bankpool (i.e. een 99,90%-betrouwbaarheidsgraad). Voor de verzekeringspool wordt geen externe rating nagestreefd, maar wel een buffer op de 99,50% betrouwbaarheidsgraad die overeenstemt met een BBB-rating, en compliancy met de Solvency II- en ORSA-doelstellingen.

Risicoappetijt heeft zich ontwikkeld als een belangrijk onderdeel van het management en voorziet in een connectie tussen de bedrijfsstrategieën (commercieel en financieel) en de risicobereidheid.

Het RAF:

- 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 businessplancycclus 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.

4.3.1.3.2 Structuur en werking van het RAF

Het risicobeleid wordt mede bepaald door de objectieven van het Risico Appetijt Framework ("RAF"). Door de raad van bestuur worden de diverse risicoappetijt statements (objectieven) voor de financiële en niet-financiële risico's goedgekeurd. Deze kwalitatieve statements worden vervolgens vertaald naar kwantitatieve risicoprofielen (RAF-limieten, knipperlichten en indicatoren) teneinde op bedrijfsniveau een adequate monitoring te kunnen doen van de financiële en niet-financiële risico's.

Deze objectieven werden bepaald op niveau van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, en worden vervolgens op niveau van de entiteiten Argenta Spaarbank (met inbegrip van de asset management beheervenootschappen) en Argenta Assuranties afzonderlijk vertaald in concrete en specifieke RAF-limieten. Hierin worden zowel de financiële als de niet-financiële risico's opgenomen.

De belangrijkste risicoklassen (of risicotypes) worden vastgelegd in het RAF. Aan ieder risicoprofiel zijn een aantal RAF-limieten en RAF-knipperlichten verbonden. Deze RAF-limieten en -knipperlichten vormen de hoogste limieten binnen de limietenhiërarchie en zijn gekend door de directies. Bovendien komen deze voort uit de modellen die in de business gehanteerd worden. Deze limieten zijn normatief met vooraf gedefinieerde risicotolerantie niveaus.

Ze worden driemaandelijks opgevolgd via het groepsrisicocomité, het directiecomité, het risicocomité en de raad van bestuur (via terugkoppeling door de voorzitter van het risicocomité). Op halfjaarbasis ontvangt de raad van bestuur het RAF-rapport in het kader van de bespreking en goedkeuring van de halfjaar- en jaarcijfers.

De meer specifieke operationele limieten, operationele knipperlichten en early warning indicators worden – uitgaand van het RAF – gedefinieerd in de beleidsdocumenten. Ze worden opgevolgd via de dashboards van het GRC, het Alco, het VRC en de beheer- en directiecomités van de asset managers.

De beslissingsbevoegdheid tot het instellen of de aanpassing van een RAF-limiet ligt bij de raad van bestuur. Voor wat de RAF-knipperlichten, operationele limieten en early warning indicators betreft, deze bevoegdheid komt toe aan het groepsrisicocomité en aan de business.

Het RAF vormt ook de basis voor het risico escalatiekader. Er wordt een onderscheid gemaakt naargelang het type limiet en de aard van overschrijding: een rode of oranje RAF-limiet wordt steeds gerapporteerd (via het risicocomité) aan de raad van bestuur.

Voor de andere gevallen wordt een discretionaire bevoegdheid gegeven aan de risicobeheerfunctie om deze signalen al dan niet al te rapporteren of te escaleren.

4.3.1.3.3 RAF-risicotypes

Het kwantitatieve RAF is opgesteld vanuit risicoklassen waarin Argenta de volgende objectieven vooropstelt die vertaald zijn in risico appetijt statements.

Voor de financiële risico's werden de volgende risico appetijt statements bepaald:

■ Kapitaalrisico

Argenta dient onder alle omstandigheden te voldoen aan de vereiste kapitaalstandaarden binnen elk van zijn entiteiten en houdt daartoe een sterke kapitaalbuffer aan om enerzijds onverwachte verliezen onder stress op te vangen en anderzijds om op een gezonde, duurzame en autonome manier te kunnen groeien in zijn strategische businesslijnen en zich verder te ontwikkelen als een veilige bank-verzekeraar.

■ Marktrisico

Binnen de bankpool wordt een belangrijke mate van renterisico aanvaard aangezien dit eigen is aan het retailbusiness model. Binnen de verzekeringspool wordt een beperkte mate van renterisico aanvaard. In zijn renterisicobeheer streeft Argenta naar een stabiele rentemarge en het bewaken van de economische waarde van het eigen vermogen door het beheren van de duration mismatch van de balans op een endogene manier indien nodig aangevuld met een exogeen indekkingsbeleid. Daarnaast aanvaardt Argenta ook een zeker spreadverwijdingsrisico binnen de investeringsportefeuille. Binnen de verzekeringspool wordt een beperkt aandelenrisico aanvaard op de balans. Binnen de bankpool wordt het aandelenrisico beperkt tot een minimum.

■ Liquiditeitsrisico

Argenta dient onder alle omstandigheden te voldoen aan de vereiste liquiditeitsstandaarden en financieringsbehoeften. Argenta houdt hiervoor enerzijds een liquide buffer van hoge kwaliteit aan om onverwachte outflows op te kunnen vangen en streeft anderzijds een gediversifieerd financieringsprofiel na om op een gezonde manier te kunnen groeien en zich verder te ontwikkelen als een veilige bank-verzekeraar.

■ Kredietrisico

Argenta streeft een laag kredietrisicoprofiel na binnen een gediversifieerde portefeuille op vlak van tegenpartijen, regio's en klantensegmenten. Het kredietrisicobeleid is gebaseerd op een ingebodde kredietrisicocultuur, een duidelijk acceptatie- en investeringskader, interne kredietrisicomodellen voor de belangrijkste portefeuilles en een proactieve opvolging van de kredietkwaliteit.



■ Onderschrijvingsrisico

Argenta Assuranties streeft naar een gezonde verzekeringsportefeuille, door het voeren van een beheerst acceptatie-, tarifierings-, reserverings- en herverzekeringsbeleid en door het proactief opvolgen van het onderschrijvingsrisico van de portefeuille, zodat zowel de leven- als de niet-levenverzekeringsportefeuilles op een rendabele en duurzame manier kunnen groeien, zonder de solvabiliteit in het gedrang te brengen.

■ Business risico

Argenta streeft als retail bank-verzekeraar een gediversifieerd en geïntegreerd business model na waarbij een gezonde inkomens/kosten verhouding en een duurzame groei en rentabiliteit binnen haar kernmarkten centraal staan.

Argenta Asset Management streeft via een actief beheer van haar fondsen naar het genereren van een lange termijn performantie binnen het gekozen risicokader dat marktconform is. Met betrekking tot Argenta ondersteunt dit haar missie om bij te dragen aan de financiële gezondheid van haar klanten.

■ Modelrisico

Argenta wil zijn risicoprofiel ondersteunen door het gebruik van modellen met een zo beperkt mogelijk bijkomend modelrisico. Argenta heeft steeds de eindverantwoordelijkheid bij het gebruik van modellen en wil voldoende interne kennis en een effectieve controle en opvolging binnen een robuust en marktconform governance kader in lijn met de geldende wet- en regelgeving, zodat aantoonbaar zekerheid geboden kan worden over de kwaliteit van alle modellen die binnen Argenta gebruikt worden.

■ Klimaat- & duurzaamheid (ESG) risico

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

Voor de niet-financiële risico's werden de volgende risico appetijt statements bepaald.

■ Datarisico

Argenta wil met redelijke (i.e. marktconforme) zekerheid dat klant- en bedrijfsgegevens accuraat, volledig, geldig, uniek, consistent en tijdig beschikbaar zijn.

■ Frauderisico

Argenta hanteert een nultolerantie voor fraude, daarom zet het prioritair in op preventie en detectie van fraude. Dit houdt in dat Argenta alle nodige maatregelen zal treffen om dit risico te voorkomen en te detecteren. Dit impliceert ook dat Argenta altijd op fraude zal reageren en bijgevolg alle nodige maatregelen (administratief, burgerrechtelijk alsook strafrechtelijk) zal treffen in functie van de vastgestelde fraude, inclusief medeplichtigheid aan en poging tot fraude.

■ Human Capital-risico

Argenta investeert strategisch in haar medewerkers zowel inzake kennis, competenties als welzijn. Argenta wil op elk moment beschikken over voldoende competente, betrokken, integere en beschikbare medewerkers, zodat de uitvoering van de strategie, de dienstverlening aan klanten en de continuïteit van de organisatie verzekerd blijven.

■ Informatiebeveiligings- & Cyberrisico

Argenta wil met redelijke (i.e. marktconforme) zekerheid de veiligheid van Argenta's informatie en IT-systemen behouden.

■ IT-risico

Argenta hanteert voor CIF-kritieke services een zeer lage risicobereidheid en tolereert enkel strikt gecontroleerde, kortdurende en snel herstelbare verstoringen binnen vooraf vastgelegde drempels voor beschikbaarheid, continuïteit, vertrouwelijkheid, integriteit, compliance en veerkracht, in lijn met de beleidslijn IT, Informatiebeveiliging, Delivery en Data Management.

■ Juridisch & Regulatorisch risico

Argenta wil duurzame oplossingen waarbij het juridisch en regulatorisch risico beheersbaar blijft, en een balans wordt bereikt tussen de juridische context en het klantbelang, in lijn met Argenta's strategie.



■ Merkrisico

Argenta wil dat de perceptie die klanten en andere stakeholders over het merk Argenta hebben een weerspiegeling zijn van de Argenta waarden (dichtbij, ondernemend en eenvoudig), en er gekend zijn als veilige bank-verzekeraar. Argenta aanvaardt enkel een minimale afwijking tussen de perceptie die zijn klanten en stakeholders hebben over Argenta en de waarden die Argenta wenst uit te dragen.

■ Duurzaamheidsrisico

Argenta aanvaardt slechts een minimale kans op negatieve impact die voortvloeit uit hoe onze organisatie haar verantwoordelijkheid opneemt op het vlak van milieu, maatschappij, governance en duurzame investeringen. Argenta wil compliant, onderscheidend en geloofwaardig zijn in alles wat zij doet, zodat stakeholders ons consequent erkennen als een duurzame, betrouwbare en toekomstgerichte bank-verzekeraar.

■ Procesrisico

Argenta heeft een beperkte risicobereidheid voor wat betreft kwaliteit, veiligheid, tijdigheid of correctheid van kritieke processen en/of processen die directe impact hebben op klanten of reputatie. Deze processen moeten daarom eenvoudig (bv. uitgedrukt in Customer Effort Score), datagedreven (risicotype datamanagement) en – waar mogelijk – geautomatiseerd (automatisatiegraad of STP) zijn om niet-financiële risico's te minimaliseren.

■ Third Party-risico

Argenta wil met hoge zekerheid dat derde partijen — en in het bijzonder leveranciers van kritieke of belangrijke functies (CIF's) — aantoonbaar beheerst, contractueel geborgd en continu gemonitord worden, zodat uitbestede activiteiten veilig, compliant en operationeel robuust blijven.

Elke uitbestedingsrelatie moet aantoonbaar voldoen aan de eisen van DORA, EBA en ESMA, en moet passen binnen de businessstrategie, sourcingstrategie en risk appetite van Argenta.

■ Delivery-risico

Argenta hanteert een lage tot matige risicobereidheid voor deliveryrisico's. De organisatie streeft naar een voorspelbare, kwaliteitsvolle en kostenefficiënte oplevering van het Delivery Plan. Enkel afwijkingen die aantoonbaar leiden tot een hogere klantwaarde of structurele efficiëntiewinsten, worden aanvaard.

■ Resiliencerisico

Argenta tolereert vrijwel geen verstoringen in kritieke diensten die niet binnen de afgesproken hersteltermijnen worden beheerst. Daarom wil Argenta met grote zekerheid dat in geval van een verstoring (of afwikkeling) van haar kritieke diensten een tijdige detectie, respons en herstel worden uitgevoerd, binnen termijnen die overeenkomen met de kritiektheid van de dienst. Zo wordt de continuïteit van de dienstverlening aan klanten geborgd.

Voor de compliance risico's werden de volgende risico appetijt statements bepaald.

Overkoepelende baseline: Argenta wil integer handelen en hierbij marktconform zijn inzake gedrag(toezicht)regels.

■ Anti-witwas, financiering van terrorisme & sanctie risico

Argenta wil een marktconform risicobeheer in financiële misdaad voor klanten en diensten binnen zijn missie. Voor andere klanten en diensten heeft Argenta een lage risicoappetijt. Om deze reden legt Argenta zijn focus op het preventieve luik door zoveel als mogelijk, vanuit een risk based approach, (1) zijn inherente exposure met betrekking tot deze risico's te beperken, (2) een bestendige waakzaamheid aan de dag leggen ten opzichte van al zijn zakelijke relaties en de uitgevoerde verrichtingen.

■ Consumentenbescherming risico

Argenta zoekt in de distributie van producten en diensten naar duurzame oplossingen en gedrag waarbij klantbescherming centraal gezet wordt inzake risicobeheer.

■ Privacy risico

Argenta wil het vertrouwen van de klant als verwerker van zijn data behouden. Argenta verwerkt persoonsgegevens in overeenstemming met de verwachtingen van de Argenta klant en handelt daarbij steeds in lijn met de regelgeving;



■ **Transparantie risico**

Argenta wil beschikken over een goede en passende bedrijfsorganisatie waarin transparantie-by-design structureel is verankerd in processen, producten en klantrelaties, zodat blijvend wordt voldaan aan de vereisten inzake markt- en fiscale transparantie.

■ **Governance & Conduct risico**

Argenta wil beschikken over een goede en passende bedrijfsorganisatie die Argenta in staat stelt om (1) te voldoen aan alle integriteits- en gedragsregels, (2) te beletten dat buitensporige en onverantwoorde risico's worden genomen en/of de belangen en het vertrouwen van klanten en het publiek worden geschaad door incorrect gedrag en (3) betrouwbare dienstverlening te garanderen.

4.3.1.4 Rapportering

De rapportering over de risicoblootstelling gebeurt via het ALCO, VRC en GRC (FR, NFR en MOCO).

Argenta, zowel Argenta Spaarbank (met inbegrip van de asset management companies), Argenta Assuranties als Bank- en Verzekeringsgroep, beheert zijn risico's via het RAF. In dit framework zijn voor ieder risicodomein van Argenta volgens een hiërarchie risico-indicatoren gedefinieerd met bijhorende limieten in lijn met de risico appetijt en risicotolerantie van Argenta.

Het RAF resulteert uiteindelijk in een risk dashboard voor Argenta Spaarbank, Argenta Assuranties en Bank- en Verzekeringsgroep dat trimestrieel wordt gerapporteerd aan het GRC, het DC, het risicocomité (met schriftelijke én mondelinge rapportering aan de raad van bestuur door de voorzitters) en halfjaarlijks aan de raad van bestuur in het kader van de goedkeuring van de (half)jaarresultaten. Het RAF-dashboard wordt gebruikt om bij overschrijding van de risico appetijt en/of risico tolerantie tijdig sturend op te treden in de activiteiten van Argenta.



Bij de bouw van de rapporten werd gekozen voor éénzelfde 'look and feel' van het financiële en niet-financiële dashboard, waardoor een coherent rapport wordt bekomen.

De keuze van Tableau als rapporteringplatform maakt dat het RAF-rapport 'future proof' is en kan worden gekoppeld aan CIVL (corporate informatievoorzieningslaag).

Het financieel RAF-rapport bevat een forward looking RAF-dashboard waarin onder doorrekening van het base case businessplan scenario en vertrekkend van de actuele balans- en resultaatscijfers een projectie wordt gemaakt van onder meer de kapitaaltoereikendheid over een 3 jaar tijdshorizon. Dit rapport geeft inzicht in de evolutie van de kapitaaltoereikendheid vertrekkend van de meest actuele cijfers. Businessplan hypothesen worden bijgesteld indien markt- en productiecijfers in vergelijking met initiële assumpties sterke wijzigingen ondergaan hebben. De forward looking projecties komen tot stand in samenwerking tussen Risk en Finance onder de noemer FLOW, i.e. Forward Looking Overview.

De doorrekening van financiële-stress scenario's volgt de halfjaar frequentie, tenzij uitzonderlijke marktomstandigheden om een frequentere doorrekening vragen.

De stress scenario's voor de verzekeraar worden opgenomen in het ORSA-rapport.

Vanuit de werking is er een directe link tussen het voorstel aan de raad tot goedkeuring van het businessplan, de risk check op het businessplan vanuit het voluntaristisch RAF en de resultaten van de ICAAP/ORSA stress scenario's op het businessplan.

4.3.2 Risicobeheerfunctie

De Integrated Risk Management beleidsvisie bestaat uit algemeen geldende principes gegroepeerd in vier thema's, welke worden weergegeven in onderstaande visualisatie. Elk thema bundelt leidende principes die bijdragen aan een robuust en consistent risicobeheerkader:

- risicocultuur legt de basis voor een gezonde bedrijfscultuur en risicobewustzijn;
- beheren van het risico framework definieert de structuur en inhoud van het risicobeheer;
- uitvoeren van de riskmanagement cyclus zorgt voor de uitvoering, monitoring en rapportering;
- interne Audit biedt onafhankelijke toetsing en bijkomende zekerheid.

De implementatie van deze principes wordt op een éénduidige manier toegewezen aan de betrokken stakeholders binnen de 3 Lines of Defense. Door deze duidelijke toewijzing van rollen en verantwoordelijkheden wordt een effectief risicobewustzijn verankerd binnen de organisatie.

Het charter risicobeheerfunctie legt de krijtlijnen vast waarbinnen Argenta zich organiseert voor de beheersing van financiële en niet-financiële risico's (met uitzondering van de compliance risico's die afzonderlijk beschreven staan in het Compliance Charter), alsook hoe deze toegepast worden in de risicobeheerfunctie als tweedelijnscontrolefunctie op deze risico's.

Algemeen kan worden gesteld dat de risicobeheerfunctie in de uitoefening van haar rol en verantwoordelijkheden de volgende doelstellingen (Objectives en Key Results) nastreeft:

- faciliteren van het risicobewustzijn binnen de organisatie, adviseren over een gepast kader voor risicobeheer en de organisatie ondersteunen bij de uitvoering en het bewaken van het risicomanagement (“gedragen risicocultuur”). Risicobewustzijn stimuleren en monitoren van activiteiten in de eigen organisatie, de extended enterprise (i.e. het netwerk van partnerrelaties) en klanten;
- aantonen tegenover alle (interne en externe) stakeholders dat alle significante risico's nu en in de toekomst onder controle zijn, waardoor Argenta zich qua risicoprofiel als bank en verzekeraar op een gezonde manier kan ontwikkelen binnen de risicoappetijt en strategie vastgelegd door de raad van bestuur (“assurance” bieden);
- zorgen dat het risicobeheerkader in overeenstemming is met de regelgeving en met de vereisten van de toezichthouder (prudentieel, gedragstoezicht en gegevensbescherming);
- alignerend van de “assurance” processen tussen de onafhankelijke controlefuncties (2^e en 3^e lijn), teneinde risk based diepgaande inzichten op te maken met betrekking tot beleid, risicobeheer en controles aan senior management en de raad van bestuur en haar comités (“combined assurance”), en de impact op de business maximaal te stroomlijnen/beperken.



De risicobeheerfunctie en compliance functie binnen Argenta zijn centraal georganiseerd op niveau van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (BVg), met uitzondering van de risicobeheerfunctie en compliance functie van de asset manager(s) die decentraal wordt georganiseerd binnen de betreffende beheervenootschappen en de lokale invulling binnen Argenta Nederland voor niet-financiële risico's en compliance risico's.

Service Level Agreements tussen enerzijds Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en anderzijds Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties stipuleren de diensten die de groepsrisicobeheerfunctie en groepscompliance functie uitvoert voor de dienstafnemer, zijnde Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.

De organisatie van de risicobeheerfunctie en de compliance functie steunt op volgende principes:

- De groepsrisicobeheerfunctie wordt ingevuld door de directies Risk & Validatie (met focus op financiële risico's) en Non-Financial Risk Management & Supervisory Office (met focus op niet-financiële risico's). De groepscompliance functie wordt ingevuld door de directie Compliance. De centrale tweedelijnscontrolefuncties zorgen voor een groepsbreed holistisch perspectief op financiële en niet-financiële risico's om zodoende te waarborgen dat aan de risicostrategie wordt voldaan. Dit betekent concreet dat alle vennootschappen en bijkantoren van de groep gehouden zijn aan het risicobeleid uitgetekend door de groepsrisicobeheerfunctie en groepscompliance functie.
- De entiteiten van Argenta kunnen in functie van hun eigen specifieke omstandigheden een lokaal aanvullend beleid uitwerken, in zoverre dit niet in strijd is met de beleidslijnen van de Argenta groep en dit in lijn is met de beweging naar een uniforme groepsaanpak. De toepassing van bedrijfsbrede beleidslijnen en principes in geval van specifieke invulling moet ter goedkeuring aan de groepsrisicobeheerfuncties of groepscompliance functie van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep (BVg) worden voorgelegd.
- De CRO is het hoofd van de risicobeheerfunctie en is lid van het directiecomité van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties. De directeur Compliance is het hoofd van de compliance functie.

Naast de hiërarchische rapporteringslijnen zijn er tevens functionele rapporteringslijnen ingesteld voor rechtstreekse inhoudelijke aansturing van de entiteiten, zoals:

- de manager Risk & Compliance Nederland rapporteert hiërarchisch aan de CRO en functioneel aan de directeur Compliance voor wat betreft de compliance risico's en aanvullend aan de directeur NFRM & SO voor wat betreft de niet-financiële risico's. Inzake financiële risico's doet de Argenta NL een beroep op de groepsrisicobeheerfunctie Risk & Validatie;
- vanaf 2026 zal de CRO van de ééngemaakte asset manager AAM functioneel rapporteren aan de CRO van Bank- en Verzekeringsgroep, de directeur Compliance, de directeur NFRM & SO en de directeur Risk & Validatie;

De onafhankelijke controlefuncties (tweede verdedigingslijn) dienen te zorgen voor het aangepast risicokader en samen met de derde lijn hierrond redelijke 'assurance' te bieden. De opvolging van de NFR's en FR's verloopt via het GRC (groeps-risicocomité). Het GRC behandelt op reguliere basis een aantal thema's teneinde op de verschillende risicovlakken tot een betere coördinatie, bewaking, opvolging, sensibilisering, bijsturing en beleidsvoorbereiding te komen, zowel m.b.t. de Bankpool als m.b.t. de Verzekeringsspool.

Het GRC heeft de volgende taken:

- adviseren over de risicostrategie en de risicoappetijt ter goedkeuring door de raad;
- een bedrijfsbreed risicobeheerkader (risicocartografie, risicoappetijt, RAF-kader, beleidslijnen en procedures) bepalen;
- bedrijfsbreed rapporteren en analyseren van risico's.

Het GRC komt op reguliere basis samen en behandelt:

- financiële risico's met inbegrip van Pijler 2 Kapitaal, zie hieronder GRC/financiële risico's (GRC/FR);
- niet-financiële risico's met inbegrip van Compliance, zie hieronder GRC/niet-financiële risico's (GRC/NFR);
- modelrisico's, zie hieronder GRC/modeloverzichtcomité (GRC/Moco).

Daarnaast kan het GRC steeds ad hoc samengeroepen worden.

GRC/FR (GRC financiële risico's)

Het GRC financiële risico's bespreekt de status en evolutie van de financiële risico's op actuele rapporteringsdatum alsook op toekomstige rapporteringsdata gerekend onder businessplan en/of scenario assumpties en dit in uitvoering van het jaarlijks stresstest programma. Naar aanleiding van optimalisatie van de comitéwerking in 2023, werd de monitoring en het beheer van kredietrisico's retail en ondernemen geïntegreerd in de agenda van het GRC/FR.

GRC/NFR (GRC niet-financiële risico's)

Het GRC niet-financiële risico's monitort en bespreekt de niet-financiële risico's zoals bepaald in de risicocartografie op basis van groepswijde Risico Appetijt Framework (RAF) limieten aan de hand van risicoprofielen en key risk indicatoren (KRI) voor de gehele Argenta Groep en inclusief het kantorennet. Het doel van het GRC/NFR is het creëren van groepsinzicht in de niet-financiële risico's, alsook tendensen (bv. de hot spot risico's).

GRC/Moco (GRC modeloverzichtcomité)

Het GRC modeloverzichtcomité beheert en monitort alle modellen binnen het raamwerk van het MRMF (Model Risk Management Framework), teneinde het senior management op onderbouwde wijze te informeren over het modelrisico binnen Argenta. Het GRC/Moco bewaakt de modelgovernance en beheert het centraal overzicht van alle modellen door consistente modelkeuzes te maken over alle risicotypes en entiteiten van Argenta heen. Het GRC/Moco valideert de belangrijkste modellen, waaronder de regulatoire modellen.

4.3.3 Beoordeling van eigen risico en solvabiliteit

Voor de identificatie en beoordeling van alle risico's werd er enerzijds vertrokken van de risico's die geïdentificeerd zijn binnen de groep Argenta, nl. de risicocartografie, rekening houdend met de eigenheid van Argenta Assuranties. Anderzijds werden ook de risico's geïdentificeerd die de doelstelling en strategie in gevaar kunnen brengen, om na te gaan of er geen nieuwe risico's opduiken. Het is de verantwoordelijkheid van de risicobeheerfunctie om te verzekeren dat alle risico's adequaat worden beheerd binnen het kader van het RAF.

Er wordt een duidelijke interactie nagestreefd tussen de risicocartografie, de bepaling van RAF-objectieven waarbij de metrieken geënt op de ORSA-pijlers een belangrijke component vormen en vervolgens de verdere doorvertaling naar de operationele limieten binnen de set van beleidsdocumenten. Er is aldus een directe link gecreëerd tussen de ORSA metrieken en de risicoappetijt binnen het RAF.

Het ORSA-proces is een intern proces binnen pijler II om de volgende componenten te verzekeren:

- de gepaste identificatie en inschatting van de risico's (de risicotypes zoals bepaald in Argenta's risicocartografie), met een aggregatie van alle risico's als basis voor verdere kapitaalberekening;
- voldoende intern eigen vermogen in verhouding tot het risicoprofiel van de bank en de verzekeraar;
- het gebruik en de verdere ontwikkeling van risicomanagementsystemen.

Dit houdt in dat in alle omstandigheden (stress scenario's) en met een voldoende graad van zekerheid de eigenvermogensvereisten van de bank- en verzekeringspool worden gerespecteerd. De analyse gebeurt zowel vanuit een intern economisch perspectief als vanuit een normatief perspectief en bouwt integraal voort op de gegevens van het businessplan, waardoor de inzichten/ sensitiviteiten meteen meegenomen kunnen worden bij de finale bespreking en goedkeuring van het businessplan.

Deze ORSA-berekeningen vormen de basis voor enerzijds de RAF-risicoklasse kapitaaltoereikendheid, waarbij Argenta een donkergroen/groen risicoprofiel nastreeft, en anderzijds de economische kapitaalallocatie.

Het ORSA-proces vindt in principe jaarlijks plaats (of indien nodig tussentijds bij belangrijke strategische wijzigingen met mogelijke impact op het risico) en bestaat bij Argenta uit 9 repetitieve schakels die gehanteerd worden bij het inschatten van de eigen risico's en de kapitaaltoereikendheid, zijnde:

- bedrijf, missie en strategie;
- risico identificatie;
- vergelijking met standaardmodel;
- visie op de eigen kapitaalbehoefte;
- beoordeling van de huidige solvabiliteitspositie;
- beoordeling van de toekomstige solvabiliteitspositie;
- kapitaalmanagement;
- continue monitoring;
- waardesturing.

Het ORSA-proces is onderworpen aan de goedkeuring van het directiecomité van Argenta Assuranties met bespreking van de resultaten via het groepsrisicocomité en het risicocomité van de raad. Vervolgens wordt het voorgelegd ter goedkeuring aan de raad van bestuur van Argenta die specifiek in het kader van ORSA instaan voor passende interactie en proactieve vraag om informatie en toetsing van de informatie met:

- de door de raad ingestelde comités;
- het senior management en andere personen die een sleutelfunctie vervullen;
- de bestuurlijke, beleidsbepalende of toezichhoudende organen van alle andere entiteiten binnen de groep, waarbij in het geval van zaken die gevolgen kunnen hebben voor de groep, proactief om informatie wordt gevraagd en waarbij de besluitvorming over zaken die van invloed kunnen zijn op de groep op de proef wordt gesteld.

Het ORSA-rapport en de onderliggende resultaten werden besproken op het risicocomité van 09 december 2025, samen met het positief advies van de Sleutelfunctionarissen (risicobeheerfunctie, compliance, actuariële functie en interne audit) en goedgekeurd op de raad van bestuur op 16 december 2025.



4.4 Interne controlesystemen (B.4)

4.4.1 Interne controlesysteem

4.4.1.1 Beschrijving van het intern controlesysteem

Argenta beschikt over een duidelijk, transparant en gedocumenteerd besluitvormingsproces en zorgt voor een heldere toewijzing van de verantwoordelijkheden en rapporteringslijnen binnen het kader voor interne controle.

De rapporteringslijnen zijn duidelijk bepaald. De interne rapportering is aangepast aan de aard, omvang, complexiteit en de risicobereidheid van Argenta en behelst alle activiteiten. Argenta Bank- en Verzekeringsgroep zorgt voor een consequente tenuitvoerlegging van de interne controlesystemen binnen de groep. Argenta ziet erop toe dat de taken en verantwoordelijkheden worden toegewezen, gescheiden en gecoördineerd overeenkomstig het beleid van Argenta en dat deze tot uitdrukking komen in de omschrijvingen van taken en verantwoordelijkheden. Argenta zorgt ervoor dat alle belangrijke taken worden gedekt, dat onnodige overlappingen worden vermeden en dat de rapporteringslijnen duidelijk bepaald zijn. Effectieve samenwerking tussen medewerkers wordt bevorderd.

Argenta benadrukt het belang van de uitvoering van adequate interne controles door ervoor te zorgen dat alle medewerkers zich bewust zijn van hun rol binnen het interne controlesysteem. De controleactiviteiten moeten zijn afgestemd op de risico's die voortvloeien uit de te controleren activiteiten en processen.

Artikel 194, §3 Bankwet voorziet in specifieke vereisten voor internecontroleprocedures binnen een (bankgeleid) financieel conglomeraat. Deze procedures dienen tevens te omvatten:

- passende procedures voor het opvolgen van de solvabiliteit op het niveau van de groep, zodat alle belangrijke risico's correct worden geïdentificeerd en opgevolgd en het eigen vermogen voldoende is in het licht van de gelopen risico's;
- het passend karakter van de procedures en systemen voor de identificatie, meting, opvolging en beheersing van de intragroepsverrichtingen en risicoconcentraties.

Binnen het interne controlesysteem zijn monitorings- en rapportagemechanismen opgericht die de raad van bestuur, directiecomité en de directeuren voorzien van alle relevante informatie voor het besluitvormingsproces.

4.4.1.2 Beoordeling door het directiecomité van de doeltreffendheid van het intern controlesysteem

Argenta bezorgt op jaarlijkse basis een verslag met beoordeling van zijn interne controle- en governancestelsel aan de NBB/ECB en de erkende commissarissen, met inbegrip van het specifiek verslag voor beleggingsdiensten en -activiteiten. Voor 2025 heeft Argenta, als geïntegreerde bank-verzekeraar, ervoor gekozen om zijn bank- en verzekeringsactiviteiten samen te blijven beoordelen op het vlak van governance en interne controle. Hierbij verkoos Argenta om in 2025 het beschrijvend gedeelte over zijn governancemechanismen binnen het verslag te behouden.

Argenta legt een grote focus op de essentiële elementen van de maturiteit inzake interne controle. Hierdoor is de beoordeling streng zodat deze een realistisch beeld geeft van de effectieve maturiteit van het interne controlesysteem. De eigen beoordeling wordt nadien consistent gechallenged tijdens de uitvoering van diverse assurance opdrachten. De bespreking van het Interne Controle Jaarverslag (ICJ) vindt plaats op het auditcomité en vervolgens op de raad van bestuur.

Het verslag omvat de volgende elementen:

- een inleiding en management summary;
- een beschrijving van onze governance;
- een beschrijving en beoordeling van de controleomgeving door de tweede lijn en een overzicht van de maatregelen;
- per directie:
 - een beschrijvend gedeelte
 - een gedeelte met een beoordeling waarbij de directies enerzijds de effectiviteit van hun key controls evalueren en anderzijds hun maturiteit rond een aantal topics bepalen via de opmaak van een Self Assessment (SA);
 - een overzicht van de maatregelen op basis van de beoordelingen.



4.4.2 Compliance functie

4.4.2.1 Taken en verantwoordelijkheden van de Compliance functie

De Compliance functie is de onafhankelijke tweede lijn controlefunctie die gericht is op de naleving van de regels die verband houden met de integriteit van de activiteiten van Argenta en de beheersing van de compliance risico's.

Met het oog op en afdoende beheersing van het compliance risico, dient de Compliance functie volgende taken uit te voeren: identificatie en beoordeling van het compliance risico; advies en bijstand aan de effectieve leiding en de operationele diensten om de correcte toepassing van de relevante wetten, reglementen, normen en codes⁸ te waarborgen; toezicht op en beoordeling van het passend karakter en de effectiviteit van de maatregelen en procedures ingevoerd om het compliance risico te beheersen; opleiding van medewerkers aangaande de compliance werkdomeinen; en opvolging en interpretatie van (nieuwe) wetten en regelgeving aangaande de compliance werkdomeinen.

De directie tracht via haar adviezen en aanbevelingen te vermijden dat Argenta de gevolgen moet dragen - met name een verlies van reputatie of geloofwaardigheid (of eventueel financieel nadeel) - van de niet-naleving van de bestaande regels en verwachtingen omtrent de compliance domeinen. Compliance rapporteert over haar werkzaamheden en de vastgestelde tekortkomingen aan het management en de raad van bestuur.

De Compliance functie op groepsniveau wordt gemeenschappelijk georganiseerd voor Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties binnen de directie Compliance. De andere Argenta-entiteiten beschikken over een decentrale Compliance functie die functioneel aan de groep rapporteert.

De Compliance functie stelt naast een Compliance charter, een activiteitenverslag met risk based actieplan vast waarin de geplande werkzaamheden van de Compliance functie uiteengezet worden.

Elk jaar stelt Argenta een gedetailleerd 'Compliance activiteitenverslag' op voor de Argenta groep over de eigen activiteiten en vervolgens een "risk based" Compliance actieplan, dat op verschillende governanceniveaus (incl. het risicocomité van de raad van bestuur) formeel geëvalueerd wordt en ook gerapporteerd wordt aan de NBB. In dit actieplan wordt bepaald welke activiteiten de directie in de komende cyclus zal ontplooiën. Voor haar eigen activiteiten werden de belangrijkste risico's en maatregelen geüpdatet in het risicoregister.

De rol van hoofd van de Compliance functie wordt opgenomen door de directeur Compliance. De directeur Compliance rapporteert hiërarchisch aan de CRO. Hiernaast heeft hij een functionele rapporteringslijn naar de voorzitters van het risicocomité en de raad van bestuur van Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties.

Binnen de directie Compliance worden 4 afdelingen onderscheiden: de Anti-witwascel, Compliance Advisory, Compliance Monitoring & Investigations⁹ en het Data Protection Office. De eerste drie afdelingen zijn verantwoordelijk voor onderscheiden facetten van de Compliance functie. De onafhankelijke DPO maakt deel uit van de directie compliance, maar maakt geen deel uit van de compliance functie an sich, noch van de 2de lijn.

Anti-witwascel

De anti-witwascel is gespecialiseerd in de strijd tegen witwassen en terrorismefinanciering. Daarnaast staan zij ook in voor de compliance risico's bij de toepassing van sancties en embargo's ten aanzien van klantrelaties en transacties.

Zij zorgt er voor dat Argenta:

- een goed beleid hierover voert;
- steeds op de hoogte is van de nieuwste trends en risico's voor de onderneming;
- over gepaste controles en risicobewust personeel beschikt;
- atypische transacties, klantrelaties of gedrag grondig onderzocht worden;
- zekerheid heeft over de effectiviteit en het design van zijn controles;
- de nodige meldingen van vermoedens over witwassen en terrorismefinanciering doet.

De rol van "anti-money laundering compliance" officer (AMLCO) wordt opgenomen door de manager van de Anti-witwascel.

⁸ Deze integriteits- en gedragsregels zijn bepaald in Argenta's integriteitsbeleid, zoals beschreven in het Handvest Integriteit.

⁹ Op 01/02/2026 werden de afdelingen Advisory en M&I samengevoegd in één afdeling Compliance & Conduct.

Begin 2023 werd een gedeeltelijke overdracht van de activiteiten rond AML/CFT signalen van de tweede lijn (Anti-witwascel) naar de eerste lijn (Financial Crime Unit - FCU) doorgevoerd met als tweevoudig doel: (1) het 3 lines of defense model zuiverder toe te passen en (2) de effectiviteit van een aantal activiteiten te verhogen door ze nauwer samen te organiseren. In 2025 werden voorbereiding getroffen om vanaf 01 februari 2026 het 3 lines of defense model helemaal zuiver toe te passen.

Compliance Advisory

De afdeling Compliance Advisory biedt heel Argenta een kader en begeleiding bij het beheren van compliance risico's.

Zij zorgt er voor dat Argenta:

- een goed beleid over de verschillende compliance risico's voert;
- op de hoogte is van de nieuwste trends en risico's voor de onderneming;
- een diepgaand goedkeurings- en evaluatieproces volgt voor nieuwe en bestaande producten, diensten en kanalen;
- over gepaste controles en risicobewust personeel beschikt.

Dat initieert ze afgaande op veranderingen in de externe omgeving, op vraag van de eerstelijnsverantwoordelijken of bij indicaties dat de identificatie, beoordeling en risk response ten aanzien van compliance risico's niet afdoende is.

Compliance Monitoring & Investigations

De afdeling Compliance Monitoring & Investigations controleert en maakt inzichtelijk of Argenta haar compliance risico's goed beheerd heeft.

Zij zorgt er zo voor dat Argenta zekerheid heeft over de effectiviteit en het design van zijn controles. Zij verstrekt zo "reasonable assurance".

Dat doet ze op eigen initiatief afgaande op een onafhankelijke planning en de nood naar inzicht van het management.

DPO Office

Argenta stelt op groepsniveau een groep data protection officer (DPO) aan. Deze stuurt de afdeling Data Protection Office aan en is verantwoordelijk voor Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en de nauw verbonden ondernemingen Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties. Daarnaast verzorgt hij de functionele aansturing van eventuele decentrale DPO's. Deze DPO vervult de taken zoals bepaald in de Algemene Verordening Gegevensbescherming.

Deze afdeling staat in voor:

- analyseren en controleren van de conformiteit van de verwerkingsactiviteiten;
- informatie en advies verstrekken aan de verwerkingsverantwoordelijke;
- analyses van mogelijke inbreuken in verband met persoonsgegevens en de opvolging daarvan;
- analyses van de gegevensbeschermingseffectbeoordelingen (DPIAs) en de uitvoering ervan;
- contactpunt voor de gegevensbeschermingsautoriteit.

Het Data Protection Office wordt voor de uitvoering van onderzoeken en monitoring bijgestaan door Compliance Monitoring & Investigations.

4.4.2.2 Statuut van de compliance functie

Om haar toezichtfunctie op onafhankelijke manier uit te oefenen beschikt de compliance functie en haar medewerkers over:

- de garantie vanwege het directiecomité dat alle vaststellingen en beoordelingen in het kader van de compliance functie vrij uitgedrukt en kenbaar kunnen gemaakt worden;
- het recht om op eigen initiatief en zonder voorafgaande toelating, binnen het kader van hun werkdomein en opdrachten:
 - gesprekken te voeren met alle medewerkers, leveranciers, of andere personen die bij de activiteiten worden ingeschakeld, zowel op de zetel als in de kantoren;
 - kennis te nemen van alle activiteiten, stukken, bestanden en informatiegegevens, inclusief de notulen van de diverse overlegcomités, advies- en beslissingsorganen en directiecomités. Desgevallend kan bij strikt vertrouwelijke informatie de verspreiding of toegang hiervan beperkt worden tot kennisname door het hoofd van de compliance functie;

- de mogelijkheid om beslissingen inzake Compliance risico van andere diensten in vraag te stellen en te escaleren naar een hoger hiërarchisch niveau;
- vrijwaring van activiteiten die in hoofde van de compliance functie en haar medewerkers mogelijke belangenconflicten kunnen creëren, tussen hun verantwoordelijkheid inzake Compliance en eventuele andere verantwoordelijkheden. Dit in het bijzonder wat commerciële of operationele verantwoordelijkheden betreft;
- een passende remuneratie en een evaluatieproces die geen aanleiding geven tot belangenconflicten; en
- het recht om, zonder beperkingen, vermoedens te melden aan de bevoegde externe meldpunten (bv. vermoeden van witwassen, vermoeden van marktmisbruik, datalekken, ...).

Om te garanderen dat vaststellingen en beoordelingen vrij uitgedrukt en kenbaar gemaakt kunnen worden, alsook op voldoende hoog niveau mag het hoofd van de Compliance functie, indien noodzakelijk, rechtstreeks en op eigen initiatief contact opnemen met:

- het directiecomité, auditcomité, risicocomité, de raad van bestuur alsook de voorzitters van deze organen;
- de bedrijfsrevisor; en
- de toezichthouders.

Deze organen en personen kunnen eveneens rechtstreeks en op eigen initiatief contact opnemen met het hoofd van de Compliance functie.

Het hoofd van de Compliance functie kan enkel door de raad van bestuur uit deze functie ontheven worden. Voor het hoofd van de Compliance functie van Argenta Spaarbank moet de JST onmiddellijk geïnformeerd worden over deze beslissing en de belangrijkste redenen hiervoor. Voor het hoofd van de Compliance functie van Argenta Assuranties moet aan de NBB een voorafgaandelijke kennisgeving gebeuren van de intentie en redenen hiertoe.

De AMLCO en de DPO beschikken voor hun toezichtdomein over hetzelfde prerogatief als het hoofd van de Compliance functie.



4.4.2.3 Compliance charter en beleid

Het statuut, de organisatie van de Compliance functie en zijn onafhankelijkheid, de opdrachten, rechten en prerogatieven, de middelen en de rapporteringsverplichtingen zijn uitvoerig beschreven in het Compliance charter.

Het uitgangspunt is dat compliance risico's beheerst worden. Als dit niet gebeurt, wordt steeds het "comply or explain"-principe toegepast. Een beslissing hiertoe moet steeds gedocumenteerd en gemotiveerd worden. Ze wordt op een passend hiërarchisch niveau genomen, in functie van de hoogte van het risico.

4.5 Interne auditfunctie (B.5)

4.5.1 Taken en de wijze van tenuitvoerlegging van de interne auditfunctie

Het doel van interne audit vinden we terug in de Global Internal Audit Standards en luidt als volgt:

"Het doel van de interne auditfunctie is het versterken van het vermogen van Argenta om waarde te creëren, te beschermen en te behouden door het wettelijk bestuursorgaan en het management onafhankelijke, risicogebaseerde en objectieve zekerheid, advies, inzicht en vooruitziendheid te bieden."

De interne auditfunctie bevordert voor Argenta de volgende zaken:

- succesvolle verwezenlijking van haar doelstellingen;
- governance, risicobeheer en controleprocessen;
- besluitvorming en toezicht;
- reputatie en geloofwaardigheid bij belanghebbenden; en
- het vermogen om het algemeen belang te dienen.

De interne auditfunctie van Argenta is het meest effectief indien:

- deze wordt uitgevoerd door vakkundige professionals in overeenstemming met de Global Internal Audit Standards van het IIA, die zijn opgesteld in het algemeen belang;
- deze onafhankelijk is gepositioneerd met directe verantwoording aan het bestuur; en
- interne auditors vrij zijn van ongepaste beïnvloeding en toegewijd zijn aan het maken van objectieve beoordelingen.

In dit verband zal Interne Audit het management voorzien van analyses, waarderingen, aanbevelingen, advies en informatie over de onderzochte activiteiten.

Binnen Argenta is een volwaardige auditfunctie opgezet teneinde maximaal tegemoet te komen aan deze definitie en een toegevoegde waarde tot verbetering van de processen van de onderneming te verlenen aan het DC, het AC en de raden van bestuur.

De interne auditfunctie van Argenta zal zich houden aan de verplichte elementen van het International Professional Practices Framework van het Institute of Internal Auditors, namelijk the Global Internal Audit Standards en Topical Requirements. Het hoofd van de auditfunctie zal periodiek rapporteren aan het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval via het AC, en het DC over de conformiteit van de interne auditfunctie met de standaarden, die zal worden beoordeeld door middel van een kwaliteitsborgings- en verbeterprogramma.

Het charter van de interne auditfunctie (met waarborgen over statuut, onafhankelijkheid en rechtstreekse toegang) werd goedgekeurd door de raad van bestuur van 16 december 2025.

4.5.2 Wijze waarop de interne auditfunctie haar onafhankelijkheid en objectiviteit bewaart



Het hoofd van de auditfunctie bevindt zich op een zodanig niveau in de organisatie dat de interne auditdiensten en -verantwoordelijkheden zonder inmenging van het management kunnen worden uitgevoerd, waardoor de onafhankelijkheid van de interne auditfunctie wordt gewaarborgd. Zij moet de mogelijkheid hebben haar vaststellingen en beoordelingen vrij uit te drukken en kenbaar te maken.

Het hoofd van de auditfunctie rapporteert functioneel aan het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval via het AC, en administratief (bijvoorbeeld de dagelijkse werkzaamheden) aan de CEO van Argenta. Deze positionering biedt de organisatorische autoriteit en status om zaken direct aan het DC voor te leggen en, indien nodig, zonder inmenging te escaleren naar het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval via het AC. Het ondersteunt ook het vermogen van de interne auditors om objectief te blijven.

Het hoofd van de auditfunctie bevestigt ten minste jaarlijks aan het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval via het AC, de organisatorische onafhankelijkheid van de interne auditfunctie. Als de governancestructuur de organisatorische onafhankelijkheid niet ondersteunt, documenteert het hoofd van de auditfunctie de kenmerken van de governancestructuur die de onafhankelijkheid beperken en alle veiligheidsmaatregelen die zijn genomen om het principe van onafhankelijkheid te bereiken.

Het hoofd van de auditfunctie maakt aan het wettelijk bestuursorgaan alle interferenties bekend die interne auditors ondervinden met betrekking tot de scope, uitvoering of communicatie van interne auditwerkzaamheden en -resultaten. De openbaarmaking omvat het meedelen van de gevolgen van een dergelijke inmenging voor de effectiviteit van de interne auditfunctie en het vermogen om haar mandaat uit te voeren.

Het hoofd van de auditfunctie zorgt ervoor dat de interne auditfunctie blijft gevrijwaard van alle omstandigheden die het vermogen van interne auditors bedreigen om hun verantwoordelijkheden op een objectieve manier uit te voeren, met inbegrip van zaken als planning, scope, procedures, frequentie, timing en communicatie. Als het hoofd van de auditfunctie vaststelt dat de objectiviteit in feite of in schijn kan worden aangetast, worden de details van de aantasting bekendgemaakt aan de relevante partijen.

Interne auditors houden er een onbevooroordeelde houding op na die hen in staat stelt opdrachten objectief uit te voeren, de kwaliteit van het auditonderzoek niet in het gedrang komt en hun oordeel over controlekwesaties niet ondergeschikt maken aan anderen. Dit zowel in feite als in schijn.

Interne auditors hebben geen directe operationele verantwoordelijkheid of autoriteit over de activiteiten die ze beoordelen. Interne auditors voeren dan ook geen interne controles uit, ontwikkelen geen procedures, installeren geen systemen en verrichten geen andere activiteiten die hun beoordelingsvermogen kunnen beïnvloeden:

- het beoordelen van specifieke activiteiten waarvoor ze in het voorgaande jaar verantwoordelijk waren;
- het uitvoeren van operationele taken voor Argenta of gelieerde ondernemingen;
- het initiëren of goedkeuren van transacties buiten de interne auditfunctie om;
- het aansturen van de activiteiten van medewerkers van Argenta die niet in dienst zijn van de interne auditfunctie, behalve voor zover deze medewerkers op passende wijze zijn toegewezen aan interne auditteams of om interne auditors bij te staan.

Interne auditors zullen:

- beperkingen van de onafhankelijkheid of objectiviteit, zowel in feite als in schijn, melden aan de relevante partijen, zoals het hoofd van de auditfunctie, het bestuur, het management of anderen;
- beroepsmatige objectiviteit aan de dag leggen bij het verzamelen, evalueren en communiceren van informatie;
- evenwichtige beoordelingen maken van alle beschikbare en relevante feiten en omstandigheden; en
- de nodige voorzorgsmaatregelen nemen om belangenverstrengeling, vooringenomenheid en ongepaste beïnvloeding te vermijden.

4.6 Actuariële functie (B.6)



De Verzekeringstoezichtwet bepaalt dat de verzekeringsondernemingen blijvend moeten beschikken over een passende Actuariële functie.

Als onafhankelijke controlefunctie heeft de Actuariële functie ten doel om op een aantal gebieden die hieronder beschreven zijn, aan het directiecomité en de raad van bestuur een zekere mate van kwaliteitsborging te bieden voor de actuariële berekeningen en onderliggende hypothesen.

Het charter Actuariële Functie beschrijft hoe de actuariële functie binnen Argenta georganiseerd is. Het omvat het statuut, de governance, de organisatie, de beschrijving van de taken van de actuariële functie en het rapporteringsproces.

Als onafhankelijke controlefunctie heeft de Actuariële functie tot doel om op een aantal gebieden die hieronder vermeld zijn, kwaliteitsborging te bieden voor de actuariële berekeningen en onderliggende hypothesen nl.:

- de technische provisies (zowel op basis van Solvency II als de lokale boekhoudkundige standaarden) met inbegrip van de gebruikte methodologieën, hypothesen en data;
- het onderschrijvings- en tarifieringsbeleid en de uitvoering hiervan, nl. de rentabiliteit;
- de herverzekering;
- de implementatie van het risicobeheersysteem (ORSA); en
- het winstdelings- en ristornobeleid.

Volgende elementen komen in het charter van de actuariële functie uitgebreid aan bod:

- het statuut van de actuariële functie;
- de organisatie van de actuariële functie;
- de taken en verantwoordelijkheden van de actuariële functie;
- de rol en verantwoordelijkheden van de andere directies naar de actuariële functie; en
- de rapportering door de actuariële functie.

De onafhankelijkheid van de Actuariële functie wordt gegarandeerd door de scheiding tussen de taken van de tweede lijn en de taken van de eerste lijn. Dit houdt in dat deze taken niet door dezelfde personen kunnen worden uitgevoerd. De Actuariële functie heeft steeds autonoom en rechtstreeks toegang tot de voorzitters van het directiecomité, het auditcomité, het risicocomité en de raad van bestuur.

De Actuariële functie binnen Argenta is uitbesteed en valt onder de verantwoordelijkheid van de CRO. De directeur Risk en Validatie is aangesteld als de interne verantwoordelijke voor deze uitbesteede actuariële functie.

4.7 Uitbesteding (B.7)

Er is sprake van uitbesteding wanneer er voor de uitoefening van activiteiten of diensten die anders door Argenta zelf zou worden uitgevoerd op een continue of terugkerende manier een beroep wordt gedaan op derden. De uitbesteding kan zowel betrekking hebben op diensten die verleend worden aan klanten als op administratieve functies en gespecialiseerde functies, zowel op ICT-diensten of niet ICT-diensten.

De verschillende stukken wet- en regelgeving, zoals samengevat in de ‘beleidslijn Sourcing’ voorzien in specifieke vereisten voor (1) de uitbesteding van een kritieke of belangrijke functie of activiteit door een intragroep – of externe dienstverlener, (2) specifieke vereisten voor wat betreft het afnemen (of verstrekken) van ICT-diensten (ongeacht of deze uitbesteding zijn of niet), (3) clouddiensten en (4) specifieke vereisten voor kritieke of essentiële diensten in het kader van afwikkeling (resolution).

Een bijzonder onderdeel in het sourcing beleid, is de “outsourcing” of “uitbesteding” van belangrijke of kritieke functies en van niet-kritieke activiteiten of processen die onderworpen zijn aan een vergunningsverplichting voor een kredietinstelling of een verzekeringsonderneming (deze vorm van outsourcing wordt aangeduid als “Prudentiële Outsourcing”).

4.7.1 Algemene regels voor uitbesteding

4.7.1.1 Handhaving van de verantwoordelijkheid

Elke verzekeringsonderneming die functies, activiteiten of operationele taken uitbesteedt blijft volledig verantwoordelijk voor de nakoming van al haar verplichtingen uit hoofde van art. 92 van de Verzekeringstoezichtswet. Argenta past dit artikel bij uitbreiding ook toe op Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en Argenta Spaarbank. M.a.w. mag de uitbesteding van operationele taken niet tot het volgende leiden:

- wezenlijke afbreuk aan de kwaliteit van het governancestelsel van Argenta;
- onnodige toename van het operationele risico;
- afbreuk aan het vermogen van de toezichthouder om na te gaan of Argenta de verplichtingen nakomt die door regelgeving terzake worden opgelegd; en
- ondermijning van de continuïteit en de toereikendheid van de dienstverlening aan de klanten (incl. verzekerden en begunstigden) van Argenta.

4.7.1.2 Sourcingbeleid

Argenta heeft zijn sourcingbeleid vastgelegd in de ‘beleidslijn Sourcing’. Dit beleid wordt goedgekeurd en van tijd tot tijd herzien door de raad van bestuur en houdt rekening met de beginselen inzake gezond beheer. In haar uitbestedingsbeleid integreert Argenta de aanpak en de processen die van toepassing zijn op de uitbesteding gedurende de volledige looptijd van de overeenkomst. In de sourcing levenscyclus worden daarbij zes fasen onderscheiden:

- **Initiatie:** de verwijzing naar het proces om te bepalen of een functie of activiteit een kritieke of belangrijke functie of activiteit is. Voor de uitbesteding van een kritieke of belangrijke functie of activiteit gelden strengere regels dan voor een uitbesteding die niet als kritiek of belangrijk wordt beschouwd.
- **Selectie:** de verwijzing naar het proces en de wijze waarop de dienstverlener wordt geselecteerd en hoe zijn prestaties en resultaten worden beoordeeld, waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang de uitbesteding een kritieke of belangrijke functie of activiteit betreft.
- **Contract:** de details die in de schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener moeten worden opgenomen, waarbij een onderscheid wordt gemaakt naargelang de uitbesteding een kritieke of belangrijke functie of activiteit betreft en/of de dienstverlening een ICT-dienst betreft.
- **Transitie:** impact van de uitbesteding op de bedrijfsactiviteiten en de daarmee gepaard gaande risico's (zoals operationele risico's, waaronder juridische en IT-risico's, reputatie- en concentratierisico's). Voldoende kennis voorzien binnen Argenta om een (uitbestede) dienst kwantitatief en kwalitatief te kunnen opvolgen.
- **Waardelevering/ monitoring:** rapportage- en controleregelgeving die van de aanvang tot de beëindiging van een (uitbestedings/ICT) dienstverleningscontract moeten worden uitgevoerd (waaronder de uitwerking van het zakelijk motief voor uitbesteding, het aangaan van een (uitbestedings)contract, de uitvoering van het contract tot aan de vervaldatum, noodplannen en exitstrategieën).
- **Exit:** beslissing over voortzetten/stopzetten van de uitbesteding/dienstverlening op basis van de rapportering en op basis van de behoefteanalyse opgemaakt voor de vervaldag van de overeenkomst. Het hebben van exit strategie checklist wanneer exit geïnitieerd wordt.

4.7.2 Gezond beheer bij uitbesteding van activiteiten

Voor de uitbesteding van functies of activiteiten die niet als kritiek of belangrijk worden beschouwd, let Argenta op het volgende:

- (i) de uitbestedingsbeslissing is gebaseerd op een analyse die minstens betrekking heeft op een uitvoerige beschrijving van de uit te besteden functies of activiteiten, op de verwachte gevolgen van de uitbesteding, op de naleving van de in het uitbestedingsbeleid bedoelde regels en een inschatting van de risico's van het voorstel;
- (ii) bij de procedure voor de selectie van de dienstverlener worden de nodige waakzaamheid en voorzichtigheid aan de dag gelegd en wordt rekening gehouden met de financiële gezondheid, de reputatie en de technische en beheercapaciteiten van de dienstverlener; ook wordt getoetst of de dienstverlener voldoet aan de principes rond Duurzaam Ondernemen van Argenta; en
- (iii) de uitbesteding wordt vastgelegd in een schriftelijke overeenkomst met de dienstverlener waarin rekening wordt gehouden met de in het uitbestedingsbeleid toegelichte beheersbeginselen en waarin de methode van de beoordeling van de prestaties en de resultaten van de dienstverlener worden verduidelijkt.

4.7.3 Gezond beheer bij uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten

4.7.3.1 Aanvullende verificaties die moeten worden verricht vooraleer de dienstverlening door de derde partij wordt uitgevoerd



Bij de keuze van een dienstverlener voor kritieke of belangrijke functies of activiteiten ziet het directiecomité van Argenta erop toe dat:

- de keuze om een functie of taak al dan niet uit te besteden genomen wordt in lijn met de Argenta strategie, inclusief de sourcing strategie;
- een diepgaand onderzoek wordt verricht om na te gaan of de potentiële dienstverlener over de bekwaamheid, de capaciteit en alle bij wet vereiste vergunningen beschikt om de vereiste functies of activiteiten op bevredigende wijze uit te oefenen, rekening houdend met de doelstellingen en behoeften van Argenta;
- de dienstverlener al het nodige heeft gedaan om te voorkomen dat daadwerkelijke of potentiële belangenconflicten de behoeften van Argenta doorkruisen;
- tussen Argenta en de dienstverlener een schriftelijke overeenkomst wordt gesloten waarin de respectieve rechten en plichten van beide partijen duidelijk omschreven zijn in overeenstemming met de vereiste contractuele bepalingen zoals opgenomen in de beleidslijn sourcing;
- de uitbesteding geen inbreuk op enigerlei wettekst, en met name de regelgeving inzake gegevensbescherming, uitmaakt; en
- de dienstverlener aan dezelfde voorschriften inzake de veiligheid en de vertrouwelijkheid van informatie is onderworpen betreffende Argenta of betreffende de klanten, verzekeringnemers of begunstigden daarvan als die welke voor Argenta gelden.

4.7.3.2 Aanvullende vereisten bij uitbesteding van belangrijke of kritieke functies of diensten of gebruik van derde aanbieders verleende ICT-diensten die kritieke of belangrijke functies ondersteunen

Bij uitbesteding van belangrijke of kritieke functies¹⁰, activiteiten of operationele taken, voldoet Argenta eveneens aan alle volgende vereisten:

- Argenta zorgt ervoor dat de relevante aspecten van het risicobeheer- en interne controlesysteem van de dienstverlener adequaat genoeg zijn om de belangrijke of kritieke functie uit te voeren;
- Argenta houdt in het risicobeheer- en interne controlesysteem afdoende rekening met de uitbestede functies of activiteiten om de belangrijke of kritieke functie uit te voeren;
- Argenta verifieert of de dienstverlener over de vereiste financiële draagkracht blijft beschikken om de extra taken op behoorlijke en betrouwbare wijze te vervullen, en of alle medewerkers van de dienstverlener die bij de uitvoering van de uitbestede functies of activiteiten betrokken zullen zijn, voldoende gekwalificeerd en betrouwbaar zijn;

¹⁰ Zoals gedefinieerd in de EBA/GL/2019/02.

- Argenta zorgt ervoor dat de algemene voorwaarden van de uitbestedingsovereenkomst duidelijk worden uitgelegd aan en goedgekeurd door zowel het directiecomité als de raad van bestuur;
- Argenta zorgt ervoor dat de dienstverlener over adequate noodplannen beschikt om met noodsituaties of bedrijfsonderbrekingen om te gaan, en periodieke tests van back-up voorzieningen verricht waar zulks noodzakelijk is in het licht van de uitbestede functies of activiteiten; en
- Argenta zorgt ervoor dat de nodige voorzieningen (i.e. beëindigingsassistentie, exit plan) zijn getroffen ingeval van een beëindiging van de samenwerking.

4.7.4 Bijzondere gevallen van uitbesteding

4.7.4.1 Uitbesteding binnen een groep

De principes hoe Argenta omgaat met sourcing (en uitbestedingen) tussen de verschillende vennootschappen binnen de groep zijn opgenomen in de beleidslijn Sourcing. In de analyse die Argenta moet uitvoeren voor ze beslist om te sourcen, houdt ze rekening met:

- de kostenefficiëntie van het organiseren van een aantal functies op groepsniveau;
- de mate waarin ze zeggenschap heeft over de dienstverlener of invloed kan uitoefenen op diens handelingen; en
- het feit dat de dienstverlener aan hetzelfde geconsolideerde toezicht is onderworpen.

Afgezien van de naleving van de regels inzake uitbesteding en ICT-diensten (DORA) die de Argenta entiteiten individueel moeten volgen, dient Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, indien er binnen de groep kritieke of belangrijke functies of activiteiten worden uitbesteed, te documenteren welke functies verband houden met welke rechtspersoon.

Daarnaast waarborgt zij dat door de uitbesteding geen afbreuk wordt gedaan aan de uitvoering van kritieke of belangrijke functies, activiteiten of taken op het niveau van de dochteronderneming. Dit wordt verder opgevolgd door het groepstoezichtcomité.

4.7.4.2 Uitbesteding van onafhankelijke controlefuncties

Bij de uitbesteding van een onafhankelijke controlefunctie voldoet Argenta aan alle regels die van toepassing zijn in geval van uitbesteding van kritieke of belangrijke functies of activiteiten.

Bij Argenta wordt de actuariële functie uitbesteed aan Everaert Actuaries, de andere onafhankelijke controlefuncties zijn intern georganiseerd.

De directeur risk & validatie is aangesteld als de interne verantwoordelijke voor deze uitbestede actuariële functie. Hij beschikt over de vereiste professionele betrouwbaarheid en voldoende kennis van en ervaring met de uitbestede functie om de prestaties en resultaten van de dienstverlener op de proef te stellen. De aanwijzing van deze persoon is ter kennis gebracht van de toezichthouder en als verantwoordelijke van de onafhankelijke controlefunctie risicobeheer onderworpen aan de bij wet opgelegde “fit & proper”-screening van de toezichthouder.

De actuariële functie heeft zoals de andere controlefuncties steeds autonoom en rechtstreeks toegang tot de voorzitters van het directiecomité, het auditcomité, het risicocomité en de raad van bestuur.

4.7.5 Kennisgeving aan de toezichthouder

Overeenkomstig de procedure notificatie toezichthouder, stelt Argenta vóór de uitbesteding van belangrijke of kritische functies of activiteiten eigen aan de onderneming of onafhankelijke controlefuncties, de toezichthouder tijdig in kennis (i) van hun voornemen om dit te doen evenals van (ii) latere belangrijke ontwikkelingen met betrekking tot deze functies of activiteiten zoals een ernstig incident, een belangrijke wijziging van een risiconiveau of een materiële update van het contract. Ook zodra een bestaande uitbesteding wordt geclassificeerd als kritiek, dient dit genotificeerd te worden. Dit is uitgebreid beschreven in de procedure Notificatie toezichthouder.



4.7.6 Rapportering aan de toezichtshouder

De lijst van belangrijke of kritieke activiteiten, functies en operationale taken die worden uitbesteed wordt door Argenta Assuranties gerapporteerd.

Het centraal beheerde uitbestedingsregister is beschikbaar op vraag van de toezichtshouder.

4.7.7 Dienstverleners inzake kritieke of belangrijke operationele functies of activiteiten

Voor Argenta Assuranties worden voornamelijk een aantal ICT-diensten uitbesteed aan externe partijen.

Sinds 2010 wordt de schadebehandeling uitbesteed aan externe partij Van Armeijde (VASB). VASB is in dit kader toegetreden tot de BTW-eenheid van de Argenta Groep, conform de bepalingen opgenomen in de samenwerkingsovereenkomst.

Hospitalisatieverzekeringen worden sinds 01/01/2019 geoutsourcet naar Vanbreda Risk & Benefits. Concreet houdt dit in dat Argenta eigenaar blijft van de bestaande portefeuille, maar dat Vanbreda Risk & Benefits het beheer ervan zal doen. Vanaf 01/01/2019 is er ook geen nieuwe productie meer mogelijk. Enkel bij bestaande hospitalisatiepolissen zullen er nog uitbreidingen mogelijk zijn.

Sinds 2020 levert DXC de verzekeringsoplossing voor het beheer van de portefeuille van de schadeverzekeringen in SaaS-modus. Na de succesvolle implementatie van de schadeverzekeringen werd dezelfde oplossing ingezet voor de leven spaar- en beleggingsverzekeringen. De overlijdensverzekeringen en de niet meer gecommmercialiseerde producten werden in 2024 beheerd via DXC. De historische portefeuille schuldsaldoverzekeringen werd finaal in februari 2026 gemigreerd naar het DXC platform.



4.8 Overige informatie (B.8)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.

5 Risicoprofiel (C)

Eenzijds worden risico's opgevolgd via het RAF en anderzijds wordt er voldoende kapitaal onder Solvency II Pijler I voorzien om mogelijke risico's op te vangen.

Het financieel en niet-financieel RAF-rapport geeft een overzicht van de controles die periodiek worden uitgevoerd op de belangrijkste risico's binnen de maatschappij. Per risicodomein zijn risicolimieten vastgelegd die bepalen of een risico al dan niet bijgestuurd moet worden door (management) acties. Deze risico's worden actief opgevolgd binnen Argenta Assuranties.

De RAF-objectieven (financieel en niet-financieel) werden bepaald op niveau van de Argenta Bank- en Verzekeringsgroep en worden vervolgens op niveau van Argenta Assuranties opgesplitst in risicoklassen (zie deel governance m.b.t. RAF-risicoklassen).

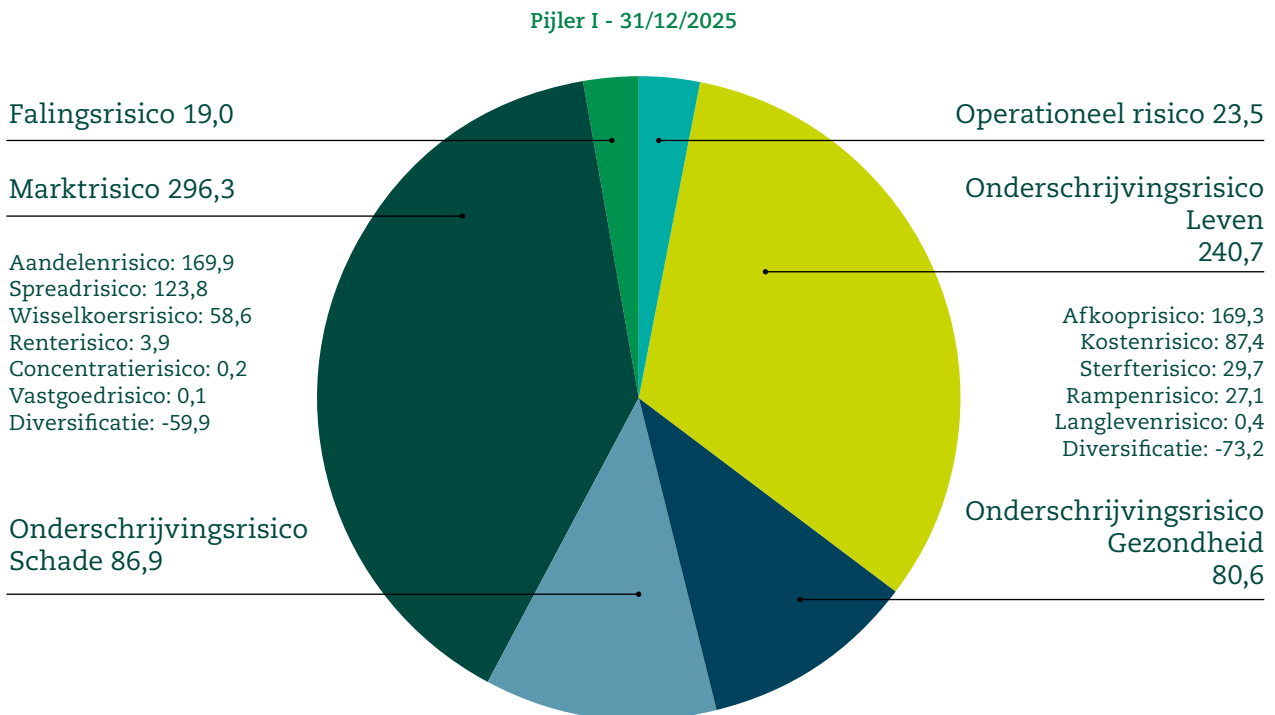
Het vereist kapitaal onder Solvency II wetgeving (Solvency Capital Requirement of afgekort SCR) wordt bepaald per (sub) risico en het totaal vereist kapitaal wordt bottom-up berekend, rekening houdend met de onderlinge correlaties tussen subrisico's en risico's. De standaard correlaties worden gebruikt zoals beschreven in de Gedelegeerde Verordeningen.

Op toestand 31/12/2025 bedraagt het Solvency II Pijler I vereist kapitaal (Solvency Capital Requirement of SCR) 462,0 miljoen euro, het minimum vereist kapitaal (Minimum Capital Requirement of MCR) 160,9 miljoen euro en de solvabiliteitsratio bedraagt 231% voor Argenta Assuranties.



Argenta Assuranties heeft ruim voldoende beschikbaar kapitaal ten opzichte van het Solvency II Pijler I vereist kapitaal, nl. 1.065,8 miljoen euro.

Hieronder volgt een overzicht van de verschillende risico's:



Voor Argenta Assuranties vormt het marktrisico op 31/12/2025 het grootste risico. Vervolgens nemen het onderschrijvingsrisico leven, het onderschrijvingsrisico schade en het onderschrijvingsrisico gezondheid respectievelijk de tweede, derde en vierde plaats in. Deze worden gevolgd door het operationeel risico en het falingsrisico.

Tussen bovenstaande risico's treedt er diversificatie op aangezien deze risico's niet (ten volle) tegelijkertijd zullen voorkomen. De diversificatie is aanzienlijk voor Argenta Assuranties, aangezien enerzijds verschillende types verzekeringen (levens-, niet-leven- en hospitalisatieverzekeringen) worden aangeboden en anderzijds verschillende types activa (aandelen, obligaties en hypotheek) op de balans staan.

In de volgende paragrafen wordt verder ingegaan op de verschillende risico's.

5.1 Onderschrijvingsrisico of verzekeringstechnisch risico (C.1)

Het grootste risico binnen het onderschrijvingsrisico leven is het afkooprisico. Dit afkooprisico wordt bepaald door het 'massale afkooprisico' en dit is te wijten aan de overlijdensverzekeringen, de tak 21-spaarverzekeringen en de tak 23-verzekeringen. Zowel binnen tak 23 als binnen de overlijdensverzekeringen zijn er toekomstige winsten. Dit betekent ook een hoger risico op het verlies van deze toekomstige winsten bij massale afkoop. Bovendien is er bij tak 23 geen afkoopvergoeding om het verlies aan toekomstige winsten te compenseren of om als drempel voor afkoop te dienen. Bij de tak 21-spaarverzekeringen is er een afkooprisico bij de lagere garantierentes omwille van de hogere renteomgeving. Dit risico wordt deels opgevangen door een afkoopvergoeding toe te passen op vervroegde afkopen.

5.1.1 Leven

5.1.1.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

De bruto technische provisies leven (*Technical Provisions* of TP) onder Solvency II bedragen 5.796 miljoen euro in 2025 en zijn als volgt verdeeld:

TP leven per product op toestand 31/12/2025

Lines of Business (in %)	Producten	TP Solvency II
Ziektekostverzekeringen	-	0,00%
Tak-21 met WD	Argenta Life Plan tak 21	32,99%
	Argenta Flex tak 21	11,71%
	Overige tak 21 met WD	1,78%
Unit-linked (tak-23)	Argenta Life Plan tak 23	51,49%
	Argenta Flex tak 23	1,76%
Overige tak 21	Schuldsaldoverzekering	0,42%
	Schuldsaldoverzekering op 2 hoofden	-0,15%
	Tijdelijke Verzekering Overlijden	0,005%
	Overige tak 21 zonder WD	0,00%
Annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - gezondheid	-	0,00%
Annuïteiten uit niet-leven verzekeringen - andere dan gezondheid	-	0,00%
Niet gemodelleerd tak 21		0,00%
Niet gemodelleerd tak 23		0,00%
TOTAAL		100,00%
Totaal tak 21 (incl. niet gemodelleerd)		46,75%
Totaal tak 23 (incl. niet gemodelleerd)		53,25%

Conform het RAF volgt Argenta Assuranties via haar beleid het onderschrijvingsrisico in de leven portefeuille op via de New Business Margin leven, Value New Business Leven en de toereikendheid van de reserves leven (LAT).

De resultaten worden opgevolgd in het RAF, besproken op het Verzekeringsrisicocomité (VRC), het Groepsrisicocomité (GRC) en het risicocomité van de raad van bestuur.

Voor volgende subrisico's van onderschrijvingsrisico leven wordt onder Solvency II Pijler I kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel:

- sterfterisico;
- langlevensrisico;
- afkooprisico;
- kostenrisico;
- rampenrisico;
- invaliditeits- en morbiditeitsrisico (n.v.t.);
- herzieningsrisico (n.v.t.).

SCR Pijler I leven 2024 versus 2025 (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025
Sterfterisico leven	29.515.114	29.728.410
Langlevensrisico leven	876.087	387.541
Invaliditeitsrisico leven	0	0
Afkooprisico	147.870.743	169.256.321
Kostenrisico	96.497.996	87.413.401
Herzieningsrisico	0	0
Rampenrisico	26.720.480	27.092.705
Diversificatie binnen de module	-72.985.151	-73.202.301
Onderschrijvingsrisico leven na diversificatie	228.495.268	240.676.077

Het grootste risico vloeit voort uit het afkooprisico. Dit wordt net zoals de voorbije jaren bepaald door de massale afkoopshock. Merk op dat in de berekeningen geen rekening gehouden wordt met de herverzekering m.b.t. risicokapitalen voor Argenta Assuranties, wat leidt tot een overschatting van de risico's.

5.1.1.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

- gepaste acceptatie;
- gepaste tarifieringspolitiek;
- gepast winstdelingsbeleid;
- gepast reserveringsbeleid;
- gepast herverzekeringsbeleid

met een bijhorende monitoring, controle en review.

Hiertoe gelden de standaard onderschrijvingsrisico leven en de standaard onderschrijvingsrisico niet-leven.

Het sterfte-, pandemie- en rampenrisico wordt deels gemitigeerd door herverzekering. Het herverzekeringsbeleid wordt mee beschreven in de standaarden. De standaarden leggen o.a. normen op met betrekking tot de kwaliteit van de herverzekeraars.

Het afkooprisico wordt opgevolgd via het Verzekeringsrisicocomité (VRC).

5.1.1.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA uitgevoerd in 2025, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'down scenario' gedefinieerd en doorgerekend. Het down scenario gaat uit van impacten op zowel de activa portefeuilles (nl. lager NII - netto interest inkomen, correctie op aandelenmarkt en correctie op de huizenprijzen in Nederland) als op de passiva portefeuilles (nl. minder groei in tak 21 omwille van de lagere renteomgeving met lagere garantierentes als gevolg en minder groei in tak 23 omwille van de ongunstige beursevolutie). Het down scenario resulteert niet in een stress vanuit solvabiliteitsoogpunt. Het down scenario toont daarnaast ook de gevoeligheid naar rentabiliteit met voornamelijk lagere P&L resultaten als gevolg van het NII-resultaat dat negatief beïnvloed wordt door de lagere renteomgeving en de lagere volumes in tak 21, de hogere impairments op de aandelenportefeuille, de lagere fee-inkomsten vanuit tak 23 (ongunstige beursevolutie en lager volume) alsook door lagere volumes bij niet-leven.

5.1.2 Schade

5.1.2.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

De bruto technische provisies Solvency II 2025 bedragen 135,5 miljoen euro en zijn als volgt verdeeld:

TP schade per product op toestand 31/12/2025

	TP Solvency II
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	43,31%
Motorrijtuigen casco	5,34%
Brand en andere schade aan zaken	25,62%
Algemene aansprakelijkheid	11,90%
Rechtsbijstand	13,83%
Geldelijke verliezen (TRIP)	0,00%
Bijstand (TRIP)	0,00%
Totaal schade	100,00%

Het tarifieringsbeleid is erop gericht om alle aangeboden producten tegen een scherpe prijs aan te bieden aan het cliënteel, zonder evenwel de rendabiliteit van de afzonderlijke producten schade uit het oog te verliezen.

Conform het RAF volgt Argenta Assuranties via haar beleid het Onderschrijvingsrisico in de schade portefeuille op via de Combined Ratio schade inclusief herverzekering en via de toetsing van de reserves schade (LAT - Liability Adequacy Testing) wat betreft de toereikendheid. De resultaten worden opgevolgd in het RAF en besproken op het Verzekeringsrisicocomité (VRC), het Groepsrisicocomité (GRC) en het risicocomité van de raad van bestuur.

Voor volgende subrisico's van onderschrijvingsrisico schade wordt onder Solvency II Pijler I kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel:

- premie- en reserverisico;
- rampenrisico;
- afkooprisico.

Merk op dat Argenta Assuranties geen gebruik maakt van *Undertaking Specific Parameters* (USP).

SCR Pijler I 2024 versus 2025 (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025
Premie- en reserverisico	39.142.452	40.519.737
Afkooprisico	484.228	1.041.176
Rampenrisico	67.689.603	67.378.142
Diversificatie binnen de module	-21.026.815	-22.060.868
Onderschrijvingsrisico schade na diversificatie	85.900.592	86.878.188

Zowel het premie- en reserverisico alsook het rampenrisico en het afkooprisico kent een stijging ten opzichte van vorig jaar.

5.1.2.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

- gepaste acceptatie & saneringspolitiek;
- gepaste tarifieringspolitiek;
- gepast reserveringsbeleid;
- gepast herverzekeringsbeleid;

met een bijhorende monitoring, controle en review.

Van deze subrisico's wordt voornamelijk het rampenrisico gemitigeerd door herverzekering. Het herverzekeringsbeleid wordt beschreven in de standaard 'Onderschrijvingsrisico niet-leven'.

Het gebruik van herverzekering heeft een risico beperkend effect op het premie- en reserverisico, enerzijds via de volumemaat (*best estimate* (BE) en premie incasso) en anderzijds via een aanpassingsfactor voor herverzekering op de standaarddeviatie. Het gebruik van herverzekering heeft een sterk risico mitigerend effect op het rampenrisico.

5.1.2.3 Sensitiviteitsanalyse

Als sensitiviteit werd er bepaald wat de invloed is van de herverzekering op de solvabiliteitsratio. Indien er geen herverzekering zou tussenkomen voor de schadeverzekeringen, dan zou de solvabiliteitsratio in zekere mate worden geïmpacteerd, maar nog steeds ruim boven de 175% blijven.

In de ORSA gerekend in 2025, werden twee lange termijn klimaatscenario's bepaald waarbij enerzijds een disorderly (delayed) scenario en anderzijds een hot house world (current policies) scenario werd doorgerekend op de volledige balans van Argenta Assuranties tot 2050. In deze scenario's werden impacten op de activa en de passiva portefeuilles van Argenta Assuranties bepaald met betrekking tot het transitie en het fysieke klimaatrisico. Naast schokken op de activa portefeuille werden ook schokken op de passiva toegepast in dit scenario. Wat betreft de passiva portefeuille gaat het onder andere om stijging van de claims en de stijging van het catastroferisico voor de schadeverzekeringen. Daarnaast werd het tarief van de herverzekering verhoogd op basis van de stijging van de schadelast. Met betrekking tot het fysieke risico werd een verhoogde sterftekans doorgerekend onder het hot house world scenario. Deze verschillende hypothesen zorgden voor een negatieve P&L impact, en hadden eveneens een impact naar de solvabiliteitsratio. Deze scenario's resulteerden in gedaalde solvabiliteitsratio's. De solvabiliteitsratio's blijven in dit scenario echter nog ruim boven de vereiste limiet.

Daarnaast werd in de ORSA van 2025 ook een sensitiviteit gerekend waarbij de impact van een waterbom over heel Vlaanderen (gebaseerd op rapport van De Vlaamse Waterweg uit 2022), cfr. de overstromingen van juli 2021 in Wallonië, op de P&L en solvabiliteit van Argenta Assuranties in kaart werd gebracht. Dit betreft een extreem schadebeeld. Rekening houdend met het marktaandeel van Argenta Assuranties, werd een extra schadelast verondersteld. Naast tussenkomst van de herverzekeraar, wordt ook rekening gehouden met de aftopping tot de wettelijke limiet voor overstromingen. Rekening houdend met de huidige wettelijke limiet, blijft de impact beperkt tot de retentie van het herverzekeringsprogramma. Hierbij houden we rekening met de voorziene renewal van herverzekering met sublimiet voor overstroming

tot aan de wettelijke limiet. De impact van deze sensitiviteit op de P&L en solvabiliteit is bijgevolg beperkt gezien de wettelijke limiet op overstromingen. Indien de overheid de wettelijke limiet niet zou toepassen, zal de schadelast voor Argenta Assuranties aanzienlijk stijgen met negatieve gevolgen op de P&L en de solvabiliteit. Echter blijft het resultaat in de sensitiviteit nog steeds ruim boven de normsolvabiliteit.

Verder werd in de ORSA van 2025 ook een sensitiviteit gerekend met betrekking tot de aangepaste kalibratie voor natuurcatastrofes, cfr. de Solvency II review 2020. Voor België stijgt de gevoeligheid voor overstromingsrisico en hagel-schade. Bovendien wordt ook subsidie (bodemverzakking) in rekening gebracht bij de nieuwe kalibratie. Deze nieuwe Solvency II wetgeving zal in voege zijn vanaf 30 januari 2027. De impact op de solvabiliteit als gevolg van deze sensitiviteit is beperkt, mede door herverzekering.

5.1.3 Gezondheid

5.1.3.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Binnen gezondheid onderscheiden we slechts 2 LoB's (Lines of business), nl.

- hospitalisatie: Argenta/Argenta Assuranties Care (H+) / Argenta Cares 2;
- inzittenden.

Argenta Assuranties verzekert enkel inwoners uit België. De hospitalisatieverzekeringsportefeuille is in run-off, de bestaande portefeuille wordt verder beheerd, maar er worden geen nieuwe contracten meer verkocht. Bijkomende verzekeringen worden wel toegelaten binnen bestaande contracten.

De bruto technische provisies Solvency II 2025 bedragen -114,8 miljoen euro.

Conform het RAF volgt Argenta Assuranties via haar beleid het onderschrijvingsrisico in de gezondheid portefeuille op via de *Combined Ratio* gezondheid en via de toetsing van de reserves gezondheid wat betreft de toereikendheid. De resultaten worden opgevolgd in het RAF en besproken in het Verzekeringsrisicocomité (VRC), het Groepsrisicocomité (GRC) en het risicocomité van de raad van bestuur.

Voor onderstaande subrisico's van onderschrijvingsrisico gezondheid wordt onder Solvency II Pijler I kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel:

- risico's SLT (similar to life) m.a.w. analoog aan leven:
 - sterfterisico;
 - langlevensrisico (n.v.t.);
 - invaliditeits- en morbiditeitsrisico;
 - afkooprisico;
 - kostenrisico;
 - herzieningsrisico (n.v.t.).
- risico's NSLT (non-similar to life) m.a.w. analoog aan niet-leven:
 - premie- en reserverisico;
 - afkooprisico (n.v.t.);
 - rampenrisico.

Het luik vergrijzingsreserve wordt berekend analoog aan de levensverzekeringen en volgt hieronder het SLT-verhaal; de schadereserves van hospitalisatieverzekeringen en premie- en schadereserve van de inzittenden volgen het NSLT-verhaal.



SCR Pijler I gezondheid 2024 versus 2025 (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025
Sterfterisico	8.866.011	9.347.946
Langlevenrisico	0	0
Morbiditeitsrisico	3.007.890	7.817.139
Afkooprisico	64.570.775	67.995.117
Kostenrisico	19.667.726	15.875.679
Herzieningsrisico	0	0
<i>Diversificatie binnen de module (SLT)</i>	-18.179.753	-21.423.221
Onderschrijvingsrisico gezondheid (SLT) na diversificatie	77.932.649	79.612.659
Premie- en reserverisico	1.898.813	1.974.443
Afkooprisico	0	0
<i>Diversificatie binnen de module (NSLT)</i>	0	0
Onderschrijvingsrisico gezondheid (NSLT) na diversificatie	1.898.813	1.974.443
Rampenrisico	89.725	82.056
<i>Diversificatie tussen de modules</i>	-999.249	-1.030.341
Onderschrijvingsrisico gezondheid na diversificatie	78.921.938	80.638.816

Het onderschrijvingsrisico neemt toe als gevolg van het gestegen afkooprisico, wat een gevolg is van de negatievere Best Estimate.

5.1.3.2 Risicomitigatie

De subrisico's worden beheerd door een:

- gepaste acceptatiepolitiek;
 - gepaste tarifieringspolitiek;
 - gepast reserveringsbeleid;
- met een bijhorende monitoring, controle en review.

Er is geen herverzekering van toepassing op de hospitalisatiepolissen. Het relevante beleidsdocument is de standaard 'Onderschrijvingsrisico niet-leven'.

5.1.3.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA gerekend in 2025 werd een lange termijn klimaatscenario bepaald waarbij een hot house world (current policies) scenario werd ingeschat op de volledige balans van Argenta Assuranties. In dit scenario werden impacten op de activa en de passiva portefeuilles van Argenta Assuranties bepaald met betrekking tot het fysieke klimaatrisico. Met betrekking tot het fysieke risico op de gezondheidsportefeuille werd een verhoogde sterftkans doorgerekend onder het hot house world scenario als gevolg van de stijging van het aantal hittegolven. Dit aangezien de leeftijd in de portefeuille sterk geconcentreerd is in de hogere categorie. De verschillende hypothesen zorgden voor een negatieve P&L impact, en hadden eveneens een impact naar de solvabiliteitsratio. Deze scenario's resulteerden in gedaalde solvabiliteitsratio's. De solvabiliteitsratio's blijven in dit scenario echter nog ruim boven de vereiste limiet.

5.2 Marktrisico (C.2)

Het marktrisico heeft voor Argenta Assuranties het grootste aandeel in de totale kapitaalvereiste. Binnen het marktrisico van Argenta Assuranties is het aandelenrisico het belangrijkste subrisico. Het spreadrisico is voor Argenta Assuranties het op een na belangrijkste subrisico in 2025.

5.2.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Argenta Assuranties is blootgesteld aan renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, wisselkoers- of muntrisico, spreadrisico en marktconcentratierisico.

In de onderstaande tabel wordt aangegeven per balanspost welk marktrisico hierop van toepassing is.

Type marktrisico per balansrubriek op 31/12/2025

	Rente- risico	Aandelen- risico	Vastgoed- risico	Wissel- koers- risico	Spread- risico	Concentratie- risico
Assets						
Investments						
<i>Property</i>			X			X
<i>Participations</i>		X				
<i>Bonds</i>	X				X	X
<i>Equity</i>		X				X
<i>Mortgages</i>	X					
<i>Loans</i>	X				X	X
Asset Unit-linked	X	X		X	X	
TP Reinsurance						
Cash	X					
Receivables						
Other						
Deferred tax asset						
Liabilities						
Technical Provisions						
<i>BE Non-Life</i>	X					
<i>BE Health</i>	X					
<i>BE Life</i>	X					
<i>BE Unit-linked</i>	X					
<i>Risk Margin</i>						
Other provisions						
Deposit Reinsurance						
Deferred tax liabilities						
Debts owed to credit institutions (repo)	X					
Other						

Obligaties, hypotheekleningen, leningen, toekomstige winsten van tak 23, aangehouden cash, de technische provisies (incl. de toekomstige winsten van tak 23) en schulden ten aanzien van kredietinstellingen staan bloot aan renterisico.

De aandelenportefeuille, participaties en de toekomstige winsten van tak 23 staan bloot aan aandelenrisico. Vastgoed, obligaties, aandelen, leningen staan mogelijk bloot aan concentratierisico. Obligaties en leningen (zowel de eigen portefeuille als deze gekoppeld aan tak 23) staan bloot aan spreadrisico.

Enkel voor investeringen gekoppeld aan tak 23 is er mogelijk blootstelling aan wisselkoersrisico, aangezien Argenta, conform haar beleid, niet investeert in vreemde munten.

Het vastgoedrisico tenslotte is enkel van invloed op de actiefpost vastgoed.

Argenta houdt bij het uitvoeren van zijn investeringen rekening met de geschiktheid ervan voor de verzekeringsmaatschappij en de verzekeringsnemer waardoor compliancy met het 'prudent person principle' is gegarandeerd.

Conform het RAF en de financiële beleidslijn volgt Argenta Assuranties via haar beleid m.b.t. beleggingen de kwaliteit van haar beleggingen op via de volgende limieten:

- om de renterisico's te beheren, hanteert Argenta de volgende RAF-limieten:
 - renterisico marktwaardegevoeligheid: impact marktwaarde onder verschillende rentescenario's t.o.v. beschikbaar kapitaal; en
 - renterisico inkomensgevoeligheid: impact Netto Interest Inkomen bij renteschok van 100 bp up/down.
- het kredietrisico non-retail wordt gemeten aan de hand
 - van Average Portfolio Rating (APR) non-retail;
- het spreadverwijdingsrisico wordt gemeten op basis
 - van spread Value at Risk (VaR) 99,5% t.o.v. het beschikbaar kapitaal;
- om het aandelenrisico op te volgen, wordt gekeken naar
 - equity Value at Risk (VaR) 99,5% (voor de eigen aandelen-portefeuille) t.o.v. het beschikbaar kapitaal.

De rapporteringen en mogelijke acties worden besproken op het Alco.

Voor volgende subrisico's van marktrisico wordt onder Solvency II Pijler I kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel:

- renterisico;
- aandelenrisico;
- vastgoedrisico;
- spreadrisico;
- wisselkoersrisico; en
- concentratierisico.

Het inflatierisico is een niet-pijler I risico dat binnen Argenta Groep geïdentificeerd wordt als marktrisico. Het wisselkoersrisico ontstaat uit het indirecte marktrisico berekend op de toekomstige winsten binnen tak 23 (Argenta Assuranties).



SCR Pijler I Marktrisico 2024 versus 2025 (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025
Renterisico	40.609.037	3.869.509
Aandelenrisico	154.891.894	169.594.249
Vastgoedrisico	135.435	135.435
Spreadrisico	123.800.788	123.811.080
Wisselkoersrisico	60.134.110	58.633.170
Concentratierisico	0	178.639
Illiquiditeitspremierisico	0	0
Diversificatie binnen de module	-72.451.296	-59.892.855
Marktrisico na diversificatie	307.119.967	296.329.227

Het aandelenrisico is het grootste risico binnen de marktrisico's, gevolgd door het spreadrisico, het wisselkoersrisico, het renterisico en het vastgoedrisico.

5.2.2 Risicomitigatie

Argenta Assuranties voert een voorzichtig ALM-beleid dat streeft naar een maximale afstemming van het renteprofiel tussen de beleggingsportefeuille en de passiva verplichtingen waarbij wordt gestreefd naar een optimale dekking van het renterisico.



Het voeren van een voorzichtig investeringsbeleid en het frequent opvolgen van de economische waardeschommelingen van de investeringsportefeuille vormen dan ook belangrijke pijlers binnen een gezond portefeuillebeheer.

Het voeren van een gezond investeringsbeleid wordt gestuurd door een strikt investeringskader dat in functie van de kredietwaardigheid van de emittent, de toegestane investeringsenveloppe en maximale looptijd bepaalt. Dit investeringsbeleid wordt geconcretiseerd door een doorgedreven analyse van de kredietsectoren en investeringsdossiers en een actieve screening van marktopportunities. De tactische sturing van de portefeuillevreiding tussen de verschillende kredietsectoren gebeurt steeds met respect voor de regels, zoals gedefinieerd binnen de Strategische Asset Allocatie.

Het beleggingsrisico wordt opgevolgd aan de hand van limieten die het door de raad van bestuur goedgekeurde RAF en de business strategie vertalen in meetbare maatstaven.

Aandelen vormen vanuit het strategische allocatieperspectief een aanvulling op de bestaande obligatie- en leningportefeuilles en hebben tot doel het risico/rendementsprofiel van de portefeuille verder te optimaliseren. Binnen een beperkt investeringskader en mits naleving van strikte investeringscriteria beschikt Argenta Assuranties over de mogelijkheid om aandelenposities op te nemen in de beleggingsportefeuille.

Het marktrisico wordt beperkt door de grenzen uit de standaarden marktrisico en kredietrisico non-retail, waarbinnen Thesaurie mag beleggen. Daarnaast worden voor het marktrisico de verschillende RAF-limieten en andere limieten opgevolgd. Deze rapporteringen en de mogelijke acties worden besproken in het Asset & Liability comité (Alco), het Groepsrisicocomité (GRC) en het risicocomité van de raad van bestuur. Omdat deze investeringen zijn gebeurd conform de financiële beleidsprincipes, passen deze binnen het 'prudent principle'.

5.2.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA 2025 werd een marktstress gerekend gebaseerd op het geopolitiek scenario uit de normatieve ICAAP 2025 die voor Argenta Spaarbank werd gedefinieerd.

In dit scenario werd een "severe but plausible" stress gesimuleerd op de spreads en op de ratings van tegenpartijen. Ook de aandelenkoersen werden onderworpen aan een shock die conform het ICAAP-scenario overeenstemt met een severe

stress. Onder dit scenario werden de spreadverwijdingen en de aandelenshock eveneens op de tak 23-fondsen doorgerekend. Tot slot, werden de huizenprijzen in Nederland geschokt om een stress op de hypotheekportefeuille door te rekenen.

Dit scenario toont de gevoeligheid van Argenta Assuranties aan een marktcrisis op vlak van solvabiliteit, zo daalt de solvabiliteitsratio onder de donkergroene grens van 175%, maar blijft deze wel boven de normsolvabiliteit van 145%. In de ORSA uitgevoerd in 2025, heeft Argenta Assuranties een stress-scenario 'down scenario' gedefinieerd en doorgerekend (zie paragraaf 5.1.1.3).

Verder werden er twee lange termijn klimaatscenario's bepaald waarbij enerzijds een disorderly (delayed) scenario en anderzijds een hot house world (current policies) scenario werd doorgerekend op de volledige balans van Argenta Assuranties tot 2050. In deze scenario's werden impacten op de activa en de passiva portefeuilles van Argenta Assuranties bepaald met betrekking tot het transitie en het fysieke klimaatrisico. Onder het disorderly scenario stellen we gedurende de transitieperiode een impact op de rentabiliteit en solvabiliteit vast als gevolg van minder gunstige economische vooruitzichten, maar is er na deze transitieperiode wel een herstel. In het hot house world scenario is de impact als gevolg van minder gunstige economische vooruitzichten sterker aanwezig. Echter blijft de solvabiliteit van Argenta Assuranties solide onder beide scenario's.

Tot slot werd ook een reverse stress gerekend in de ORSA van 2025. Dit scenario is gebaseerd op het 'Eurocrisis scenario'¹¹ uit het herstelplan 2025 van Argenta Spaarbank, met doorrekening op Argenta Assuranties. De belangrijkste gevoeligheden die door dit scenario worden benadrukt zijn:

- Een stress op de hypotheekportefeuille en hypotheekproductie als gevolg van een gehavende economische omgeving, hoge werkloosheidscijfers en dalende huizenprijzen;
- Een stress op de effectenportefeuille die de kredietwaardigheid en waardering beïnvloedt (spreadverwijding, rating downgrades en defaults);
- Een stress op de aandelenmarkten die invloed heeft op de fee-business en de aandelenposities in de portefeuille.

De reverse stress betreft een zeer extreem scenario, echter blijft Argenta Assuranties een solvabiliteitsratio van net boven 100% behouden.

Argenta Assuranties heeft er momenteel voor gekozen om zonder de volatiliteitsaanpassing te rekenen, omdat Argenta Assuranties momenteel over een ruime kapitaalbuffer beschikt.

5.3 Falingsrisico (C.3)

5.3.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Op 31/12/2025 heeft Argenta Assuranties een overeenkomst met meerdere herverzekeraars en een aantal interbancaire posities. Hierop lopen we falingsrisico (type I).

Argenta Assuranties loopt bovendien falingsrisico (type I) op de toekomstige winsten (afkomstig van kasgeld) die in de tak 23-fondsen vervat zitten.

De hypotheekportefeuille op het actief van Argenta Assuranties bevat enerzijds een uitdovende Belgische portefeuille waarin geen nieuwe productie meer plaatsvindt en anderzijds de Nederlandse hypotheekportefeuille, deze is een portefeuille waar Argenta Assuranties sinds 2013 in heeft geïnvesteerd. Deze hypotheekportefeuille is onderhevig aan falingsrisico (type II).

Op alle vorderingen moet ook falingsrisico (type II) gerekend worden. Alle rekeningen die aanleiding geven tot de post op de balans 'vorderingen' worden onderzocht, om na te gaan of er falingsrisico op gerekend moet worden. Hierbij wordt onderzocht of het een echte vordering is, of de tegenpartij risicovol is en indien dit het geval is, binnen welke tijdsperiode het geld terugbetaald wordt.

¹¹ Het Eurocrisis scenario uit het herstelplan is geopolitiek geïnspireerd.

Conform het RAF volgt Argenta Assuranties de kwaliteit van haar hypotheek op via de risicoscore van de hypotheek. Relevante beleidsdocumenten hier zijn tevens de standaarden 'Credits Management Retail Nederland' en 'Credits Management Retail België'. De risicoscores vertegenwoordigen de kans op default en het verlies in geval van default en geven hiermee een kwaliteitsindicatie van de Nederlandse hypotheekportefeuille. De rapporteringen en mogelijke acties worden besproken op het GRC FR op basis van een uitgebreid risicodashboard en door het risicocomité van de raad van bestuur op basis van de RAF-rapportering.

Voor volgende subrisico's van falingsrisico wordt onder Solvency II Pijler I kapitaal vereist, gerekend aan de hand van de value at risk 99,5% van het standaardmodel:

a. Type I

- m.b.t. herverzekeringen;
- m.b.t. cash: falingsrisico op financiële instellingen waar Argenta Assuranties cash op een zicht- of spaarrekening heeft (merk op dat de termijnrekeningen (vaste looptijd) onder spreadrisico zijn meegenomen) en op de toekomstige winsten afkomstig van kasgelden binnen de tak 23-fondsen;
- m.b.t. tussenpersonen (met rating).

b. Type II

- m.b.t. hypotheek;
- m.b.t. tussenpersonen (zonder rating).

SCR Pijler I Falingsrisico 2024 versus 2025 (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025
Falingsrisico, type I	9.706.183	8.344.173
Falingsrisico, type II	10.834.120	11.939.312
Diversificatie binnen de module	-1.322.471	-1.267.494
Falingsrisico na diversificatie	19.217.832	19.015.991

Het vereist kapitaal falingsrisico type II neemt beperkt toe ten opzichte van vorig jaar voornamelijk omwille van de toegenomen exposure, bovendien gebeurden er in 2025 vier cessies van hypotheek met in totaal een nominale waarde van 88 miljoen euro. Het vereist kapitaal falingsrisico type I daalt ten opzichte van vorig jaar omdat eind 2024 een hogere cashpositie werd aangehouden.

5.3.2 Risicomitigatie

Argenta Assuranties belegt zijn cash zoveel mogelijk bij instellingen met minimum een A-rating, waardoor het vereist kapitaal voor het falingsrisico op cash beperkt wordt.

Merk op dat rekening gehouden wordt met de volgende zekerheden:

- de pandwaarden die tegenover de hypotheekleningen staan; en
- de depot van de herverzekeraar tegenover technische provisies.

De beleidslijn legt volgende normen op met betrekking tot de kwaliteit van de herverzekeraars:

- de herverzekeraars dienen een minimale rating van A- te hebben; en
- de herverzekeraars moeten vallen onder de jurisdictie van een land waarop Argenta Assuranties een tegenpartijlimiet heeft (cfr. standaard onderschrijvingsrisico niet-leven).

In geval van een ratingverlaging van de herverzekeraars moet Argenta Assuranties de nodige maatregelen nemen met betrekking tot de lopende traktaten.

Merk evenwel op dat tegenover de herverzekering van niet-leven een collateral staat waardoor het risico gemitigeerd wordt. Voor het herverzekeringsprogramma schade (uitgezonderd Omnium Auto) wordt een concentratielimiet van 30% van de gecedeerde premie per herverzekeraar en per traktaat vooropgesteld.

5.3.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.4 Liquiditeitsrisico (C.4)

5.4.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Binnen Argenta Assuranties situeert het liquiditeitsrisico zich voornamelijk binnen het segment leven – tak 21 waar impliciete optionaliteiten in de verzekeringscontracten, zoals afkooprisico en overlidensrisico, tot onverwachte cash uitstromen kunnen leiden. Het is dan ook belangrijk deze componenten op een accurate manier te modelleren en af te stemmen op een voldoende liquide investeringsportefeuille. In de mate waarin belegd wordt in hypotheekdienen ook de impliciete optionaliteiten, i.e. prepayment cashflows, mee in rekening te worden genomen in de liquiditeitsmonitoring.

Om de liquiditeitsrisico's te beheren, hanteert Argenta Assuranties de Cumulatieve Maturity Gap tak 21 (cumulatieve maturity gap/ vrije repo capaciteit) als RAF-limiet en ECB eligible assets/ dekkingswaarden als RAF-knipperlicht.

Er wordt voor Argenta Assuranties geen kapitaalvereiste gerekend.

5.4.2 Risicomitigatie

Het liquiditeitsrisico wordt preventief opgevangen via een proces nl. het opvolgen van de Cumulatieve Maturity Gap RAF-limiet.

De toegelaten producten en limieten voor een goed liquiditeitsbeheer zijn beschreven in de standaard liquiditeitsrisico. Het liquiditeitsbeheer binnen Argenta Assuranties is voornamelijk in handen van ALM & Thesaurie die verantwoordelijk zijn voor:

- het opvolgen van de korte termijn financieringsbehoeften en saldi van Argenta Assuranties (Thesaurie);
- het berekenen van liquiditeitssimulaties op lange termijn (ALM);
- het communiceren van liquiditeitssimulaties op korte en lange termijn (ongoing, stressed);
- het uitwerken van de globale funding strategie van Argenta Assuranties (Directiecomité - Alco);
- het voorstellen van acties om de liquiditeit te verbeteren of gebruik te maken van de beschikbare ruimte (Thesaurie); en
- het opstellen van regulatoire liquiditeitsrapporten.

ALM & Thesaurie informeren het Alco en het directiecomité over deze topics, behalve voor de strategische opties waar het directiecomité de lijnen uitzet, zoals tot uitdrukking gebracht in het businessplan. Deze onderwerpen komen dan ook aan bod op het risicocomité en op de raad van bestuur.

5.4.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.5 Operationeel risico (C.5)

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

5.5.1 Risicoblootstelling en Risicoconcentratie

Voor het beheer van de niet-financiële risico's werden er in de eerste plaats verschillende type risico's geïdentificeerd, conform de risicocartografie. Volgende niet-financiële risico's inclusief compliance risico's worden geïdentificeerd:

- resiliencerisico;
- datarisico;
- frauderisico;
- human capital-risico;
- informatiebeveiligings- & cyberrisico;
- IT-risico;
- juridisch & regulatorisch risico;
- merkrisico;
- duurzaamheidsrisico
- procesrisico;
- third party-risico;
- delivery-risico;

en

- anti-witwas, financiering van terrorisme & sanctie risico;
- consumentenbeschermingsrisico;
- privacy risico;
- transparantierisico;
- governance & conduct risico.

Om de risicoblootstelling van deze risico's te beheren, werden er Risk Appetite Statements (RAS) gedefinieerd per risicotype, dewelke vertaald werden naar risicoprofielen waarin key risk indicators werden opgenomen (met bijbehorende risicolimieten, knipperlichten en indicatoren), teneinde op bedrijfsniveau een adequate monitoring te kunnen doen van alle niet-financiële risico's. Bovenstaande beschrijving behelst het Risk Appetite Framework (RAF). De risicoprofielen worden jaarlijks herzien.

Naast de RAF-rapportering wordt er jaarlijks een scenarioanalyse gemaakt, waarbij via het GRC NFR bedrijfsbrede crisisscenario's bepaald worden met een grote potentiële financiële impact voor Argenta. Deze operationele scenario's worden gebruikt voor de kapitaalberekening onder ICAAP en ORSA.

SCR Pijler I Operationeel Risico 2024 versus 2025 (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025
Operationeel risico	22.320.049	23.456.478

5.5.2 Risicomitigatie

Om de risicoblootstelling op de niet-financiële risico's te mitigeren zijn volgende maatregelen van toepassing:

1. RAF-rapportering
Zoals hierboven vermeld worden de niet-financiële risico's opgevolgd aan de hand van de RAF-rapportering, dewelke trimestrieel aan het Groepsrisicocomité Niet-Financieel Risico (GRC NFR) wordt gerapporteerd.
2. Rapportering Operational Losses
De losses die zich voordoen met een financieel verlies als gevolg, worden bijgehouden in een loss databank. Daarin worden ze ingedeeld per directie, subdomein, activiteit, Basel-risico-categorie en oorzaak. Het meetproces, de verzameling van de verliesgegevens en de rapportering van operationele verliezen gebeurt op een uniforme wijze binnen de verschillende entiteiten van Argenta. De rapportering van de losses wordt trimestrieel gerapporteerd aan het GRC NFR.

3. Challenge risicoregisters

Bij een domeinonderzoek worden specifieke L3 processen geselecteerd en beoordeeld. Voor deze specifieke L3 proces wordt ook het risicoregister erbij genomen en afgetoetst. De risicoregisters hebben als doel om voor een specifiek proces de belangrijkste niet-financiële risico's te identificeren, te beoordelen, mitigerende maatregelen te bepalen en te monitoren conform de riskmanagementcyclus.

4. Self Assessment (SA) en Interne controle jaarverslag (ICJ)

Het ICJ en de bijhorende beoordeling (Self Assessment) werden gereviewed waarbij één van de doelen was om de vragenlijst/beoordeling in lijn te brengen met het huidige risicokader. Hierbij stapten we in 2023 af van de COSO-methode en de nulmeting werd herstart op basis van de gekantelde organisatie via een volwaardig 1^e lijn Self Assessment.

Het resultaat is een statement, weliswaar geobjectiveerd op basis van 12 topics waar er voor ieder topic een stelling dient te worden aangeduid die het best bij elke directie past, samen met het verplicht formuleren van maatregelen voor zwakker scorende topics, met nadruk op key risico's en key beheersmaatregelen.

De meeste directies beoordelen zichzelf als structureel en gestandaardiseerd of deels dynamisch in hun risicobeheer.

Het ICJ 2025 werd besproken op het auditcomité van 20 januari 2026 en op de raad van bestuur van 27 januari 2026.

5.5.3 Sensitiviteitsanalyse

Jaarlijks wordt er een scenarioanalyse gemaakt, waarbij bedrijfsbrede crisisscenario's bepaald worden met een grote potentiële financiële impact voor Argenta, volgens tail risk, adverse en moderate adverse scenario's. Deze operationele stress-scenario's worden mee gebruikt voor ORSA, meer bepaald voor het Pijler II kapitaal voor operationeel risico.

De scenario-uitkomsten worden beoordeeld door de verwachte verliezen te vergelijken met maximaal aanvaardbare niveaus, die worden vastgesteld in verhouding tot het NIBT (Net Income Before Taxes) van elke entiteit. Dit NIBT bepaalt hoeveel operationeel risico een entiteit financieel kan dragen. Voor elk type scenario worden hieruit proportionele limieten afgeleid, zodat op een consistente manier kan worden vastgesteld of de geprojecteerde verliezen binnen de risico appetijt van de organisatie blijven.

Voor de scenario verliezen kan er (na assessment via het GRC-NFR) overgegaan worden tot bijkomende dekking d.m.v. verzekeringen ('corporate insurance') om het verliesrisico in te perken. De juridische functie beheert het corporate insurance programma en rapporteert hierover aan het risicocomité van de raad van bestuur.

5.6 Andere materiële risico's (C.6)

Verder aanziet Argenta de volgende risico's: kapitaalrisico, businessrisico, klimaat- en duurzaamheidsrisico (ESG) en modelrisico vanuit de financiële risico's. Hiervoor wordt geen (extra) kapitaalvereiste berekend.

5.6.1 Kapitaalrisico

5.6.1.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

De blootstelling aan het kapitaalrisico omvat twee aspecten: het tekort aan beschikbaar kapitaal veroorzaakt door een te groot vereist kapitaal of een tekort aan beschikbaar kapitaal door de onmogelijkheid om vers kapitaal op te halen. Conform het RAF en de standaard kapitaal- en dividendbeleid volgt Argenta Assuranties het kapitaalrisico op via de RAF-limieten: Solvency II ratio Pijler I en Solvency II ratio Pijler II en het RAF-knipperlicht VaR 95%.

5.6.1.2 Risicomitigatie

Het beschikbaar kapitaal is momenteel ruim voldoende voor Argenta Assuranties onder Solvency II. Om ook in de toekomst over voldoende beschikbaar kapitaal te beschikken, voert Argenta Assuranties het ORSA-proces uit.

5.6.1.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6.2 Businessrisico

5.6.2.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Het businessrisico legt de nadruk op de kans op impact op de inkomens- en/of waarde stabiliteit t.o.v. de businessplanassumpties als gevolg van veranderingen in volumes, marges en kosten door wijzigingen in de financiële sector (sectorgenoten, klantengedrag) of wijzigingen eigen aan (het businessmodel van) de groep. Conform het RAF en de standaard kapitaal- en dividendbeleid volgt Argenta Assuranties het businessrisico op via de RAF-limieten, NII-marge tak 21 leven en de Return on Assets (ROA BGAAP) en RAF-knipperlichten, Return on Equity (ROE), C/I, Actual P&L YTD en Earnings at Risk 80% t.o.v. Net Income Before Taxes (NIBT).

5.6.2.2 Risicomitigatie

Dit risico wordt voor Argenta Assuranties opgevangen binnen het onderschrijvingsrisico.

5.6.2.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.6.3 Klimaat- en duurzaamheidsrisico (ESG)

5.6.3.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Binnen het klimaat- en duurzaamheidsrisico (ESG) onderscheiden we het fysieke risico en het transitierisico.

Bij het fysieke risico gaat het om de risico's gekoppeld aan toenemende schade en verliezen m.b.t. klimaatgerelateerde trends of patronen, die een significante impact kunnen hebben. Deze fysieke risico's kunnen zich het duidelijkst manifesteren in het kader van het catastroferisico binnen de schadeverzekeringen, maar eveneens binnen het defaultrisico op de hypotheekportefeuille omwille van geïmpacteerde pandwaarden.

De transitierisico's zijn nauw gerelateerd aan wijzigingen in (overheids)beleid en reglementering of aan wijzigingen in markt- en/of consumentenvoorkeuren en eveneens aan evoluties en aanpassingen inzake technologie. Transitierisico's kunnen zich onder meer manifesteren bij de hypotheek (pandwaarden die worden geïmpacteerd door wijzigende wetgeving) of binnen de eigen investeringsportefeuille en de tak 23-portefeuille (bedrijven onderhevig aan wijzigingen in overheidsbeleid, of aan verandering in de staat van technologie, investeringsvoorkeuren).

Conform het RAF en de standaarden 'Non-retail creditmanagement', 'Credits Management Retail Nederland', 'Credits Management Retail België' en 'Onderschrijvingsrisico niet-leven' volgt Argenta Assuranties het klimaat- en duurzaamheidsrisico op via de RAF-limieten Low Carbon-transition¹² en Gemiddelde EPC (kwh/m²) portefeuille en de RAF-knipperlichten ESG Score¹³, Gemiddelde EPC (kwh/m²) productie, Flood Risk portefeuille Nederland (hypotheek) en Flood risk brandverzekeringen. Daarnaast wordt de Climate VaR (C-VaR)¹⁴ gemonitord.

¹² De LTC-score van een onderneming geeft de mate weer waarin zij overstapt naar een koolstofarme economie.

¹³ De ESG-score rapporteert een samengestelde score over de thema's Milieu (M), Sociaal (S) en Governance (G).

¹⁴ De C-VaR meet het transitie en fysiek klimaatrisico op de marktwaarde van de investeringsportefeuille ten opzichte van het beschikbaar kapitaal onder een 2-graden disorderly scenario.

5.6.3.2 Risicomitigatie

Argenta Assuranties ziet het klimaat- en duurzaamheidsrisico (ESG) als een afgeleid of gekoppeld risico dat een risk driver vormt voor een ander primair risico, zoals kredietrisico- en onderschrijvingsrisico. Het klimaat- en duurzaamheidsrisico wordt daarom niet apart gekapitaliseerd, maar wordt wel in rekening gebracht via de andere aan klimaat- en duurzaamheidsrisico gekoppelde risico's.

5.6.3.3 Sensitiviteitsanalyse

In de ORSA gerekend in 2025 werden twee lange termijn klimaatscenario's bepaald waarbij enerzijds een disorderly (delayed) scenario en anderzijds een hot house world (current policies) scenario werd doorgerekend op de volledige balans van Argenta Assuranties tot 2050. In deze scenario's werden impacten op de activa en de passiva portefeuilles van Argenta Assuranties bepaald met betrekking tot het transitie en het fysieke klimaatrisico. Wat betreft de activa portefeuilles gaat het onder andere om een stress op spreads en aandelenkoersen, met ook impact op de tak 23-portefeuille. Wat betreft de passiva portefeuille gaat het onder andere om een stijging van de claims en een stijging van het catastroferisico voor de schadeverzekeringen. Daarnaast werd het tarief van de herverzekering verhoogd op basis van de stijging van de schadelast. Met betrekking tot het fysieke risico werd een verhoogde sterftekans (impact op gezondheid) doorgerekend onder het hot house world scenario. Deze verschillende hypothesen zorgden voor een negatieve P&L impact, en hadden eveneens een impact naar de solvabiliteitsratio. Deze scenario's resulteerden in gedaalde solvabiliteitsratio's. De solvabiliteitsratio's blijven in dit scenario echter nog ruim boven de vereiste limiet.

Argenta Assuranties heeft er momenteel voor gekozen om zonder de volatiliteitsaanpassing te rekenen, omdat Argenta Assuranties momenteel over een ruime kapitaalbuffer beschikt.



5.6.4 Modelrisico

5.6.4.1 Risicoblootstelling en risicoconcentratie

Door gebruik te maken van modellen stelt Argenta Assuranties zich bloot aan het modelrisico door mogelijke fouten in de ontwikkeling, implementatie of het gebruik van modellen.

5.6.4.2 Risicomitigatie

Om modelrisico's te beperken worden de gangbare adequate interne controlemaatregelen nageleefd, zoals o.a. het vierogen-principe en de mogelijkheid tot controle door de risicobeheerfunctie. Risico's worden beperkt door de implementatie van modelrisicobeheer via de standaard Model Risk Management die de principes vastlegt met als doel modelrisico maximaal te mitigeren. De modelgovernance en monitoring van het Argenta modelregister wordt periodiek opgevolgd en besproken in het Groepsrisicocomité Modeloverzichtcomité (GRC MOCO).

5.6.4.3 Sensitiviteitsanalyse

Niet van toepassing.

5.7 Overige informatie (C.7)

Argenta Assuranties maakt momenteel geen gebruik van 'Special Purpose Vehicles'.

6 Waardering voor solvabiliteitsdoeleinden (D)

In het jaarverslag van Argenta Assuranties, dat wordt opgesteld overeenkomstig artikel 3:5, 3:6 en 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV), worden activa gewaardeerd op basis van de Belgische boekhoudnormen (BGAAP). Solvency II hanteert als basisprincipe dat activa gewaardeerd worden op basis van de marktwaarde. Bij de berekeningen op de passiva kant wordt gebruik gemaakt van het standaardmodel in Solvency II. Als gevolg van verschillende waarderingsprincipes tussen Solvency II en de traditionele boekhoudmethodologie BGAAP kunnen er aanzienlijke verschillen ontstaan. Dit verschil in waardering komt voornamelijk tot uiting bij de beleggingsportefeuille en technische provisies. Argenta Assuranties maakt geen gebruik van transitional measures, noch van volatility adjustment bij de waardering van de passiva. In sommige gevallen, zoals bijvoorbeeld voor cash en insurance receivables, wordt de waardering bepaald op het uitstaande bedrag, wat in principe overeenstemt met de waardering onder BGAAP.

In dit hoofdstuk worden de verschillen in waarderingsmethodes besproken tussen BGAAP en Solvency II voor respectievelijk de activa, technische provisies en overige schulden. Er werden geen aanzienlijke wijzigingen in de waarderingsmethodes en de classificatie van activa en passiva voor Solvency II doeleinden tegenover de vorige rapporteringsperiode vastgesteld.

6.1 Activa (D.1)

6.1.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.1.1.1 Immateriële vaste activa

De immateriële activa op de balans van Argenta Assuranties bestaan uit geactiveerde kosten van IT-ontwikkelingsprojecten. Onder BGAAP staan deze gewaardeerd aan kostprijs en wordt het geactiveerde bedrag afgeschreven over 5 jaar.

Op de marktwaardebalans worden deze immateriële vaste activa niet opgenomen.

6.1.1.2 Financiële activa

Het geheel van financiële activa op de balans van Argenta Assuranties van Solvabiliteit II omvat beleggingen in materiële vaste activa (die niet bestemd zijn voor intern gebruik), aandelen, obligaties, beleggingsfondsen, en andere deposito's dan kasequivalenten.

Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen worden onder BGAAP en Solvency II gewaardeerd aan boekwaarde (aanschafwaarde min afschrijvingen min kosten).

Participaties

Argenta Assuranties heeft een deelneming in de onderneming Van Ameyde Services Belgium (VASB) en Datassur. Zowel in de BGAAP-balans als in de Solvency II balans wordt deze aan boekwaarde (aanschafwaarde) gewaardeerd.

Obligaties

De obligaties (zowel *government bonds* als *corporate bonds*) waarvoor een liquide markt bestaat, worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde op toestandsdatum; de andere effecten worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of tegen hun marktwaarde op toestandsdatum indien lager.

Perpetuals

Perpetuals zijn obligaties, zonder einddatum. Ze worden bijgevolg op dezelfde manier als obligaties gewaardeerd.

Mortgage-Backed Securities (MBS)

MBS'en zijn effecten met als onderliggende activa hypothecaire leningen. Ze worden gewaardeerd zoals obligaties en worden gerapporteerd onder rubriek 'collateralised securities'.

Aandelen

Dit omvat *listed equities* en *unlisted equities*. Aandelen worden gewaardeerd aan hun marktwaarde op toestandsdatum. Niet beursgenoteerde aandelen worden gewaardeerd aan aankoopwaarde.

Fondsen

Dit zijn *Collectieve Investments Undertakings*. Deze portefeuille is zeer beperkt en bestaat momenteel uit een aantal infrastructuurfondsen. Deze investering in infrastructuur geniet, volgens Solvency II, van een verlaagd kapitaalbeslag. De waardering gebeurt op basis van de netto inventaris waarde (NIW) berekend door de tegenpartij.

Tak 23-fondsen

De onderliggende activa van de tak 23-verzekeringfondsen worden gewaardeerd aan marktwaarde (op toestandsdatum).

6.1.1.3 Leningen en hypotheke**Hypotheke**

De marktwaarde van de hypotheke wordt bekomen via de techniek van de contante-waardeberekening, waarbij de toekomstige cashflows, rekening houdend met vervroegde terugbetalingen, worden verdisconteerd aan een risicovrije rente (swap-curve) verhoogd met een aantal spreads, als uitdrukking van kosten en mogelijke risico's alsook en deel commerciële marge. Deze componenten worden periodiek geëvalueerd.

Leningen aan overheden

De marktwaarde van de leningen worden bekomen via de techniek van de contante-waarde berekening, waarbij de toekomstige cashflows worden verdisconteerd aan een risicovrije rente (OIS-curve) die verhoogd wordt met een spread. Deze spread bestaat uit meerdere componenten. Deze componenten (exclusief vaste spread) worden bij iedere waardering geëvalueerd.

6.1.1.4 Herverzekeringen**6.1.1.4.1 Non life excluding health**

Voor BGAAP is dit 'de in de boekhouding opgenomen herverzekerde schadereserve' voor de LoB's Brand, Auto BA en Familiale BA. De marktwaardebalans wordt op basis van de BE (Best Estimate) gevormd, inclusief verdiscontering van toekomstige cashflows voor de premiereserve en de schadereserve m.b.t. herverzekeringpremies en recuperaties van de schadelast vanwege de herverzekeraars.

6.1.1.4.2 Life, Health similar to life

Voor de BGAAP-rapportering betekent dit 'de in de boekhouding opgenomen herverzekerde schadereserve'. Er is geen verschil tussen statutair en marktwaardebalans, omdat m.b.t. levensverzekeringen herverzekering niet is gemodelleerd.

6.1.1.5 Deferred tax assets

Doordat de marktwaardering in Solvency II anders is dan de waardering onder BGAAP, kan dit aanleiding geven tot een ander resultaat en/of een verschuiving op de balans van of naar het eigen vermogen.

Er dient dan rekening gehouden te worden met latente belastingen op het verschil in waarderings. Een belastingvordering of *deferred tax asset* ontstaat wanneer in de huidige lokale boekhoudkundige verwerking en waardering meer belastingen zijn voorzien dan onder de waardering aan marktwaarde.

6.1.1.6 Insurance and intermediaries receivables

Het verschil tussen de statutaire waarde en Solvency II waarde is te wijten aan de recuperatiereserves die worden opgenomen in de technische provisies (D.2).



6.1.2 Solvency II marktwaardebalans versus de boekhoudkundige balans

De volledige marktwaardebalans is terug te vinden in QRT SE.02.01 die apart gepubliceerd wordt op de website van Argenta. Relevante delen van de balans worden hieronder integraal hernomen met extra toelichting.

6.1.2.1 Immateriële vaste activa

Het immaterieel vast actief onder BGAAP bedraagt 0,06 miljoen euro (2024: 0,20 miljoen euro). Bij de marktwaardebalans van Solvency II worden deze activa op nul gezet.

SE.02.01 Immateriële vaste activa (in euro)

	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025
	Solvency II	BGAAP	Solvency II	BGAAP
Intangible assets	0	198.971	0	58.543

6.1.2.2 Financiële activa

Het financieel actief bedraagt in 2025 5.703 miljoen euro onder de statutaire balans en 5.752 miljoen euro onder Solvency II. In 2024 was de marktwaarde van het totaal van de financiële activa 5.532 miljoen euro.

De portefeuille van obligaties is in 2025 gestegen tot 2.276 miljoen euro, een stijging ten opzichte van vorig jaar met 7,3%.

De tak 23-beleggingsportefeuille van Argenta Assuranties kende in 2025 een stijging van 1,4%.

SE.02.01 Financiële activa (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	2.314.397.842	2.440.251.067	2.488.635.538
Property (other than for own use)	541.738	541.738	541.738
Participations	22.046	22.046	22.046
Equities	181.848.495	143.223.479	201.165.925
Equities – listed	181.807.349	143.182.334	201.124.779
Equities – unlisted	41.146	41.146	41.146
Bonds	2.120.294.349	2.287.328.614	2.275.936.268
Government Bonds	468.292.280	606.948.668	607.000.294
Corporate Bonds	1.635.262.509	1.664.430.315	1.653.009.092
Structured notes	0	0	0
Collateralised securities	16.739.559	15.949.631	15.926.882
Collectieve Investments Undertakings	11.691.215	9.222.977	11.691.215
Derivatives	0	0	0
Deposits other than cash equivalents	0	0	0
Other investments	0	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked funds	3.218.139.911	3.263.409.853	3.263.409.853
Total	5.532.537.753	5.703.660.920	5.752.045.391



6.1.2.3 Leningen en hypotheke

De boekhoudkundige waarde van hypotheke en leningen bedraagt 1.220 miljoen euro in 2025 en de Solvency II marktwaarde bedraagt 1.180 miljoen euro.

Over 2025 zijn er voor een nominale waarde van 88 miljoen euro cessies van Nederlandse hypotheke geweest, waardoor de boekwaarde gestegen is met 16 miljoen euro t.o.v. vorig jaar.

De marktwaarde van de hypotheke daarentegen is gedaald met 4 miljoen euro, hoofdzakelijk door een stijging van de rentecurve en een daling van het gehanteerde afkooppercentage door een hercalibrering van het CPR-model Nederland.

SE.02.01 Leningen en hypotheke (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Loans & mortgages (except loans on policies)	1.188.450.097	1.220.063.768	1.180.275.609
<i>Loans on policies</i>			
<i>Loans & mortgages to individuals</i>	961.224.590	992.324.043	957.067.651
<i>Other loans & mortgages</i>	227.225.507	227.739.725	223.207.958

6.1.2.4 Herverzekeringen

Argenta Assuranties maakt ook gebruik van herverzekering als techniek om een transfer van risico te doen, zodat het resterend risico overeenstemt met het 'accepted risk'. Het herverzekeringsbeleid heeft enerzijds tot doel de volatiliteit van het resultaat van jaar tot jaar te beperken via tussenkomst van een herverzekeraar boven het deel van het risico dat Argenta zelf wenst te dragen. Anderzijds wordt een trade-off gemaakt tussen de kost van intern kapitaal en de kostprijs van het extern herverzekeren van de door Argenta verzekerde risico's om het kapitaalsbeslag optimaal te beheren en aan de Solvency II vereisten te voldoen.

De structuur, het eigenbehoud en de limieten van de herverzekeringscontracten worden bepaald in functie van de acceptatiepolitiek en de risicoappetijt van Argenta. Het Verzekeringsrisicocomité (VRC) volgt deze risico's op. De actuariële functie beoordeelt de adequaatheid van het herverzekeringsprogramma.

De totale recuperatie uit herverzekering in de statutaire balans bedraagt 22 miljoen euro. De corresponderende marktwaarde onder Solvency II bedraagt 18 miljoen euro.

SE.02.01 Recuperatie uit herverzekeringen (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025
	Solvency II	BGAAP	Solvency II
Reinsurance recoverables from:	18.253.193	21.888.403	17.856.134
<i>Non-life and health similar to non-life</i>	2.183.390	4.845.326	813.058
<i>Life, health similar to life, life index-linked and unit-linked</i>	16.069.803	17.043.076	17.043.076

6.1.2.4.1 Non Life excluding Health

De statutaire waarde voor deze post bedraagt 5 miljoen euro, terwijl deze 1 miljoen euro bedraagt in de Solvency II balans in 2025. Deze bedragen zijn gedaald ten opzichte van vorig jaar.

6.1.2.4.2 Life, Health similar to life

Op toestand 31/12/2025 bedraagt deze post 17 miljoen euro voor zowel de BGAAP- als de Solvency II balans.

6.1.2.5 Deferred tax assets

Op de cijfers van 31/12/2025 en 31/12/2024 waren er geen *deferred tax assets*.

6.2 Technische provisies (D.2)

6.2.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.2.1.1 Algemeen

De **Best Estimate** (BE) van de technische provisies wordt bepaald aan de hand van het waarschijnlijkheids-gewogen gemiddelde van toekomstige cashflows, rekening houdende met ingebedde opties en garanties. Deze verwachte cashflows worden vervolgens verdisconteerd, gebruik makend van de relevante risicovrije rentecurve, om rekening te houden met de tijdswaarde van geld. Er wordt hierbij geen volatility adjustment toegepast. De cashflow projectie, gebruikt bij de berekening van de BE, zal rekening houden met alle cash in/out flows nodig om aan verzekeringsverplichtingen te voldoen tijdens hun looptijd. De BE wordt bruto berekend zonder aftrek van recupereerbare bedragen van herverzekeringscontracten en special purpose vehicles.

De **Risk Margin** is het deel van de technische provisies dat ervoor zorgt dat de totale waarde van de technische provisies equivalent is met het bedrag dat een derde partij zou vragen om de verplichtingen over te nemen. De risk margin wordt berekend op basis van de Cost of Capital (CoC)-methode. Deze kost wordt bepaald op basis van een CoC-factor, welke het door de aandeelhouder vereiste rendement boven op de risicovrije curve weergeeft.

Hierbij wordt de actuele waarde gerekend van de kost verbonden aan het aanhouden van het toekomstige Solvency II-solvabiliteitskapitaal voor de volgende subrisico's¹⁵:

- onderschrijvingsrisico niet-leven;
- onderschrijvingsrisico gezondheid;
- onderschrijvingsrisico leven;
- falingsrisico herverzekeraars;
- falingsrisico vorderingen;
- operationeel risico.

De verschillende assumpties worden jaarlijks geüpdatet en per kwartaal getoetst op adequaatheid, waarbij ze indien nodig worden aangepast.

- Non-economische assumpties, die gebaseerd zijn op bedrijfseigen gegevens, worden bijgewerkt. In het bijzonder wordt het afgelopen jaar meegenomen in de kalibratiemodellen die op historiek gebaseerd zijn of wordt een update gedaan naar het meest recente businessplan voor kalibratiemodellen die zich hierop baseren.
- Economische assumpties worden herzien zodat de relevante marktomstandigheden weerspiegeld worden in de assumpties. Zo worden o.a. de toekomstige inflatieverwachtingen in rekening gebracht bij de diverse assumpties die hierdoor worden geïmpacteerd (schadelast, kosten).

Elke assumptie heeft een zeker niveau van onzekerheid. Bij non-economische assumpties wordt deze onzekerheid zoveel mogelijk beperkt door te werken met bedrijfseigen historiek: deze data zijn immers relevant voor Argenta Assuranties en worden vertaald in een middellange tot langetermijngemiddelde, waarbij geen extra volatiliteit veroorzaakt wordt door kortetermijnschommelingen. De beschouwde historiek geeft aan dat het gedrag van de polishouder redelijk stabiel is doorheen de tijd. Bij economische assumpties is de onzekerheid groter aangezien de marktomstandigheden sterk volatiel kunnen zijn. De maatschappij heeft weinig vat op de economische assumpties, die veelal bepaald worden door externe invloeden.

De onzekerheid van de verschillende assumpties onderliggend aan de BE wordt gemonitord en beperkt door onder meer controles op alle kalibratiemodellen en backtesting van de resulterende assumpties. Indien nodig wordt expert judgement toegepast, bv. wanneer naar de toekomst toe een afwijkende evolutie wordt verwacht t.o.v. wat in de historiek waargenomen kan worden. Hierbij worden ook de ESG-risico's (Environmental, Social en Governance) mee in beschouwing genomen. Het gaat bijvoorbeeld om het voldoende in rekening brengen van klimaatveranderingen (catastrofes, droogte, ...), sterfteontwikkeling, ... De impact van de assumpties op de BE wordt opgevolgd d.m.v. sensitiviteiten en een overgangsanalyse.

Overgangsmatregelen

Bij de bepaling van de technische provisies wordt geen gebruik gemaakt van overgangsmatregelen.

¹⁵ Marktrisico wordt niet opgenomen in de berekening van de RM.

6.2.1.2 BE gezondheid SLT

De *Best Estimate gezondheid Similar to Life Technique* (BE Gezondheid SLT) is de verdiscontering van premies, kosten en schadelast aan de risicovrije rentecurve. De commissie wordt rechtstreeks uit de premie aan de kantoorhouders betaald, zodat deze verwijderd wordt uit zowel premie als kosten. De administratiekosten is een vaste kost per verzekerde die geïndexeerd wordt, de schaderegelingskosten zijn een percentage op de schadelast. De schadelast wordt berekend als het product van frequentie en schade grootte.

Wat de *contract boundary* betreft, worden alle contracten inclusief toekomstige premies meegenomen tot overlijden, rekening houdend met het verval. Bij de berekening van de BE gezondheid SLT worden geen management acties toegepast.

De kalibratiemethodiek van de BE gezondheid SLT is afgestemd op mededeling 2021_24 van de NBB om ervoor te zorgen dat steeds voldaan blijft aan de in deze mededeling opgelegde voorwaarden.

6.2.1.3 BE schade en gezondheid NSLT

Voor de berekening van de *Best Estimate schade en gezondheid Not Similar to life technique* (BE schade en gezondheid NSLT) wordt een onderscheid gemaakt tussen kleine schades, grote schades en catastrofeschades. Voor de kleine schades wordt gebruik gemaakt van de chain-ladder methode, net als voor de grote schades bij Auto BA. Voor Rechtsbijstand wordt voor het laatste voorvalsjaar gebruik gemaakt van de Bornhuetter-Ferguson methode. De cashflows (inclusief recuperaties) afgeleid m.b.v. de betalingspatronen bekomen uit de driehoeksafwikkeling, worden verdisconteerd aan de risicovrije rentecurve. Voor de grote schades (m.u.v. Auto BA) en de catastrofeschades wordt de boekwaarde overgenomen. Ook de volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

- enkele zeer kleine producten en waarborgen;
- de verplichtingen in het kader van Terrorism Reinsurance and Insurance Pool (TRIP), het Gemeenschappelijk Motorwaarborgfonds (GMWF) en het tarifieringsbureau natuurrampen.

6.2.1.4 Schaderegelingskostenreserves (ULAE-reserves)

De *Unallocated Loss Adjustment Expenses* (ULAE) reserve dient voor de kosten die in de toekomst zullen worden gemaakt voor de verdere afwikkeling van alle reeds voorgevallen en nog niet afgesloten schadegevallen. Unallocated wijst erop dat er binnen het dossier nog geen reserves voor deze kostenplaatsen zijn aangelegd. Deze kosten voor schaderegeling worden niet toegewezen op dossierniveau.

Opdat ook rekening zou worden gehouden met het aantal *Incurred But Not Reported-schades* (IBNR) wordt voor de BE berekening een afwikkeling gedaan van het aantal schadedossiers o.b.v. de chain ladder methode.

Er wordt steeds een onderscheid gemaakt tussen twee verschillende soorten kosten;

6.2.1.4.1 Externe kosten (uitbesteding)

Dit zijn de kosten (fees) die de externe schadebeheerders aanrekenen. Op basis van deze fees en rekening houdend met het aantal nog te sluiten en/of te behandelen dossiers (afgeleid uit de driehoeksafwikkeling) worden cashflows afgeleid, die worden verdisconteerd aan de risicovrije rentecurve.

6.2.1.4.2 Interne kosten

Dit zijn de lonen van de medewerkers van Argenta voor schadebeheer. Door middel van de Wendy-Johnson methode worden cashflows afgeleid die worden verdisconteerd aan de risicovrije rentecurve.



6.2.1.5 BE Premiereserves schade

De bepaling van de bruto BE premiereserves gebeurt aan de hand van de in de markt vaak toegepaste 'expected claims ratio based simplification'. Hierbij wordt het totaal van de ingeschatte toekomstige schadelast, inclusief de kosten voor schaderegeling, de toekomstige verwachte administratiekosten en de verwachte acquisitiekosten (inclusief commissies) verminderd met de toekomstige te ontvangen premies, rekening houdende met de stilzwijgende verlengingen. De inschatting van de best estimate schade/premie-ratio (BE S/P-ratio) en de betalingspatronen van de schadelast gebeurt d.m.v. driehoeksafwikkeling.

T.g.v. de 'contract boundaries' wordt rekening gehouden met de einddatum van de jaarcontracten. Wettelijk kan een polis drie maanden voor jaarvervaldag niet meer opgezegd worden door de verzekeringsmaatschappij. Daarom worden de contracten en premies meegenomen die een jaarvervaldag hebben in de eerste drie maanden van het huidige jaar.

Wanneer bepaalde uitzonderlijke kosten reeds gekend zijn, wordt hiermee rekening gehouden in de BE premiereserve d.m.v. een nominale verhoging.

6.2.1.6 BE leven

De BE wordt berekend als de geactualiseerde waarde van toekomstige maandelijkse cashflows. Deze cashflows worden verdisconteerd aan de relevante risicovrije rentecurve. De cashflows die in rekening worden gebracht zijn:

- toekomstige verwachte premies: deze worden enkel meegenomen voor klassieke contracten (met een vaste garantievoet voor toekomstige premiestortingen) en overlijdensverzekeringscontracten;
- toekomstige uitkeringen tot het einde van de huidige intrestwaarborgperiode: overlijden, (gedeeltelijke) afkoop, rentes en einde termijn;
- toekomstige verlengingen binnen het product Argenta Life Plan tak 21;
- toekomstige winstdeelname;
- toekomstige kosten (incl. kosteninflatie):
 - recurrente administratiekosten (inclusief overheadkosten en depositotaks);
 - commissies.
- toekomstige ontvangsten onder de vorm van retrocessies van fondsleveranciers en beheerskosten uit het interne verzekeringsfonds (tak 23-producten).

Bij het bepalen van deze toekomstige cashflows worden een aantal hypothesen gesteld. Dit betreft zowel hypothesen bepaald o.b.v. eigen ervaring (sterfte, (gedeeltelijke) afkoop, kosten, ...) als hypothesen afgeleid uit marktinformatie (risicovrije rentecurve, volatiliteiten, ...). Voor producten met winstdeelname wordt de tijdswaarde van opties en garanties (TVFOG) in rekening gebracht.

Wanneer bepaalde uitzonderlijke kosten reeds gekend zijn, wordt hiermee rekening gehouden in de BE d.m.v. een nominale verhoging.

Volgende onderdelen worden niet gemodelleerd en worden opgenomen aan boekwaarde:

- extra voorziening ter dekking van het verschil tussen het uitstaand bedrag van de lening en het verzekerd kapitaal van overlijdensverzekeringen bij hypotheken die uitstel van betaling hebben gekregen vanwege de coronamaatregelen en maatregelen naar aanleiding van de energiecrisis;
- schadereserves (incl. TRIP);
- verwachte uitzonderlijke kosten die niet worden opgenomen in de BE;
- enkele zeer kleine producten en aanvullende waarborgen.



6.2.2 Evolutie van de technische provisies

6.2.2.1 Cijfers en evolutie technische provisies 31/12/2024 versus 31/12/2025

SE.02.01 Balance sheet – Liabilities – Technical Provisions (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025	verschil
Technical provisions – non-life	143.286.327	142.777.809	-508.517
Technical provisions – non-life (excluding health)	135.815.394	135.508.636	-306.758
<i>TP calculated as a whole</i>			-
<i>Best Estimate</i>	128.126.958	127.521.196	-605.762
<i>Risk margin</i>	7.688.436	7.987.440	299.005
Technical provisions - health (similar to non-life)	7.470.933	7.269.173	-201.759
<i>TP calculated as a whole</i>			-
<i>Best Estimate</i>	7.313.609	7.096.637	-216.972
<i>Risk margin</i>	157.323	172.536	15.213
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	2.630.894.557	2.595.135.497	-35.759.060
Technical provisions - health (similar to life)	-102.676.572	-114.769.766	-12.093.194
<i>TP calculated as a whole</i>			-
<i>Best Estimate</i>	-161.031.863	-169.701.244	-8.669.381
<i>Risk margin</i>	58.355.291	54.931.478	-3.423.813
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	2.733.571.129	2.709.905.263	-23.665.866
<i>TP calculated as a whole</i>			-
<i>Best Estimate</i>	2.664.555.666	2.638.253.041	-26.302.625
<i>Risk margin</i>	69.015.463	71.652.223	2.636.760
Technical provisions – index-linked and unit-linked	3.049.149.639	3.086.418.643	37.269.003
<i>TP calculated as a whole</i>			-
<i>Best Estimate</i>	2.970.664.150	3.006.905.194	36.241.044
<i>Risk margin</i>	78.485.489	79.513.449	1.027.960

Het totaal van technische provisies (= best estimate (BE) + risk margin) bedraagt 5.824 miljoen euro op 31/12/2025. Dit is een stijging met 1 miljoen euro t.o.v. 31/12/2024 (5.823 miljoen euro).

De BE leven exclusief tak 23 daalt (-26 miljoen euro). Deze daling wordt voornamelijk verklaard door de gedaalde kostenhypothese, de gestegen risicovrije rentecurve, en de gedaalde TVFOG ten gevolge van het nieuwe WD&TVFOG model. De toename van de BE tak 23 (+36 miljoen euro) is hoofdzakelijk het gevolg van de groei van de portefeuille.

De BE gezondheid SLT is meer negatief (-9 miljoen euro) vergeleken met eind 2024 (-170 miljoen euro in 2025 tegenover -161 miljoen euro in 2024). Dit is onder meer het gevolg van de indexatie van de premies, welke hoger is dan de toekomstige premie-indexatie die werd opgenomen in de berekeningen eind 2024 en de lagere schade-inflatie.

De BE schade en gezondheid nSLT daalt met 0,8 miljoen euro. Achterliggend daalt de BE schade met 0,6 miljoen euro. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan de overgang naar de nieuwe portefeuille, die een neerwaarts effect heeft op de BE schadereserve van Auto BA, Brand en Familiale BA. Op de BE premiereserve heeft dit een beperkt opwaarts effect voor Brand. De BE gezondheid nSLT neemt af met 0,2 miljoen euro, onder andere door een afname van de openstaande schadereserves bij de inzittendenverzekering.

De risk margin stijgt met 0,6 miljoen euro. Dit is vooral toe te schrijven aan de toename van de risk margin voor leven, die deels gecompenseerd wordt door een daling van de risk margin voor gezondheid SLT. Deze toename is toe te schrijven aan het gestegen afkooprisico ten gevolge van de gedaalde kostenhypothese en de hogere curve, deels gecompenseerd door het lagere kostenrisico en het sterkere verdisconteringseffect.

In de Bijlage QRT's, die samen met het SFCR-verslag op de website wordt gepubliceerd, kan je meer details vinden over de technische provisies per LOB (met name QRT S.17.01 Technische provisies – niet-leven en S.12.01 Technische provisies – leven).

6.2.3 Vergelijking tussen marktwaardebalans en jaarrekening

Hierna volgt een vergelijking tussen technische provisies BGAAP en BE Solvency II (exclusief risk margin).

6.2.3.1 Cijfers

Schadereserves¹⁶ incl. schaderegelingskostenreserves (in euro)

LoB	31/12/2024 Solvency	31/12/2025 BGAAP	31/12/2025 Solvency
Medical expense insurance	3.973.833	4.233.730	3.941.829
Income protection insurance	2.063.319	1.825.951	1.759.135
Workers' compensation	573.332	566.538	566.538
Motor vehicle liability insurance	52.217.164	56.663.237	48.189.166
Other motor insurance	1.671.630	2.158.600	1.884.003
Marine, aviation and transport insurance	0	2	2
Fire and other damage to property insurance	15.465.054	15.646.662	14.163.452
General liability insurance	14.276.147	15.428.756	13.093.817
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	14.532.315	16.707.037	15.499.096
Assistance	0	0	0
Totaal	104.772.793	113.230.514	99.097.038

¹⁶ Inclusief recuperatiereserves

Premiereserves (in euro)

LoB	31/12/2024 Solvency	31/12/2025 BGAAP	31/12/2025 Solvency
Medical expense insurance	0	0	0
Income protection insurance	703.126	829.136	829.136
Workers' compensation	0	0	0
Motor vehicle liability insurance	6.922.654	10.071.883	8.633.103
Other motor insurance	3.714.725	4.897.422	4.773.208
Marine, aviation and transport insurance	0	188	188
Fire and other damage to property insurance	15.161.700	21.866.798	16.412.442
General liability insurance	2.060.742	2.664.935	2.357.373
Miscellaneous financial loss	0	0	0
Legal expenses insurance	2.104.827	3.322.327	2.515.345
Assistance	0	0	0
Totaal	30.667.774	43.652.689	35.520.795

Vergrijzingsreserve (gezondheid SLT) (in euro)

LoB	31/12/2024 Solvency	31/12/2025 BGAAP	31/12/2025 Solvency
Health (similar to life)	-161.031.863	16.432.703	-169.701.244

Leven (in euro)

LoB	31/12/2024 Solvency	31/12/2025 BGAAP	31/12/2025 Solvency
Insurance with profit participation + other life insurance	2.664.555.666	2.811.379.548	2.638.253.041
Index-linked and unit-linked insurance	2.970.664.150	3.263.409.853	3.006.905.194
Totaal	5.635.219.816	6.074.789.401	5.645.158.235

De verschillen tussen BGAAP en BE Solvency cijfers worden veroorzaakt door verschillen in de methodologie. In het algemeen zijn de BGAAP-reserves gebaseerd op tariefparameters, terwijl de BE Solvency een marktwaarde voorstelt.

6.2.3.2 Vergrijzingsreserve (gezondheid SLT)

De BGAAP technische provisie wordt gerekend op basis van tarifieringparameters voor sterfte en kosten, waarbij wordt verdisconteerd aan een constant percentage voor alle looptijden.

De BE-marktwaardebaldans wordt bepaald aan de hand van bedrijfseigen of externe economische en non-economische parameters en verdisconteerd aan de risicovrije rente.

In BGAAP is de vergrijzingsreserve de som van de positieve individuele vergrijzingsreserves. In de marktwaardebaldans is er een compensatie tussen positieve en negatieve vergrijzingsreserves.

6.2.3.3 Schadereserves en schaderegelingskostenreserves schade en gezondheid

- De schadereserves BGAAP worden gerekend als volgt:
 - conservatieve inschatting door schadebeheerders (Auto BA, Inzittenden, Omnium, Brand, Familiale BA);
 - forfaitaire reservering, rekening houdend met het type schadedossier en het aantal jaar dat een dossier reeds openstaat (Rechtsbijstand);
 - binnen het domein van schadeverzekeringen wordt de reservering bovendien gebaseerd op de risicoappetijt van Argenta. Per LoB wordt, rekening houdend met o.m. de Solvency II Best Estimate schadereserve en de SCR voor reserverisico, een minimum- en maximumlimiet vooropgesteld, waarbinnen de reserve zich dient te bevinden. Een vergelijking met de reeds aanwezige reserve geeft mogelijk aanleiding tot een correctiebijstellingsbedrag. Dit kan ofwel een positief bedrag zijn in het geval de aanwezige reserves kleiner zijn dan het minimumniveau, ofwel een negatief bedrag indien de reserves groter zijn dan het maximumniveau;
 - globale schadereservering op basis van driehoeksafwikkeling en toevoeging van een marge om rekening te houden met de risicoappetijt van Argenta (Hospitalisatie);
 - wanneer er indicaties zijn dat de toekomstige uitkeringen hoger zullen liggen dan de aanwezige reserves (bv. omwille van een natuurramp of nieuwe indicatieve tabellen) kan bijkomend een bedrag worden gereserveerd in de vorm van een IBNER-reserve.
- De schaderegelingskostenreserves BGAAP worden gerekend op dezelfde manier als de schaderegelingskostenreserves zoals weergegeven in de marktwaardebalans, met dat verschil dat er geen verdiscontering wordt toegepast en een veiligheidsmarge wordt toegevoegd.
- De schadereserve en schaderegelingskostenreserve van schade en gezondheid, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt gerekend, zoals beschreven in hoofdstuk 6.2.1.

6.2.3.4 Premiereserves schade



De premiereserves BGAAP worden gerekend pro rata het gedeelte van de betaalde premie dat betrekking heeft tot de toekomstige periode.

De premiereserve schade, zoals weergegeven in de marktwaardebalans wordt gerekend zoals beschreven in hoofdstuk 6.2.1.

6.2.3.5 Leven

De BGAAP technische provisie wordt gerekend op basis van tarifieringsparameters voor sterfte en kosten, waarbij wordt verdisconteerd aan de garantierente.

De BE-marktwaardebalans wordt bepaald aan de hand van bedrijfseigen of externe economische en non-economische parameters en verdisconteerd aan de risicovrije rente.

6.2.4 Verklaring over de waardering voor solvabiliteitsdoeleinden

Als gevraagd in artikel 296.2 (e), (f) en (g) van de Delegated Acts verklaren wij dat:

- Argenta Assuranties geen gebruik maakt van de in artikel 77 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde volatilitaatsaanpassing;
- Argenta Assuranties gebruik maakt van de EIOPA opgelegde risicovrije rentetermijnstructuur. Er wordt bijgevolg geen gebruik gemaakt van de overgangsmaatregel zoals vermeld in artikel 308 quater; en
- Argenta Assuranties geen gebruik maakt van de in artikel 308 quinquies van Richtlijn 2009/138/EG bedoelde overgangsaftrek op de technische provisies.

Namens het directiecomité.

Johan Vankelecom (CFO)
Gert Wauters (CRO)

6.3 Overige schulden (D.3)

6.3.1 Waardering, gebruikte methodologieën en assumpties

6.3.1.1 Other technical provisions en provisions other than technical provisions

Onder 'other technical provisions' behoren de provisies voor egalisatie en catastrofes voor brand en het Fonds voor toekomstige toewijzing. Onder Solvency II zijn deze niet van toepassing.

6.3.1.2 Deferred tax liabilities

Onder Solvency II is de marktwaarde van een aantal activa verschillend van de boekwaarde. Op het positieve of negatieve verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde dient respectievelijk een deferred tax liability of asset aangehouden te worden, ten gevolge van de respectievelijk aanwezige meerwaarden of minwaarden op de activa. De latente belastingen worden berekend in overeenstemming met de belastingwetgeving die van toepassing is.

6.3.1.3 Debts owed to credit institutions

In deze rubriek worden de intercompany schulden opgenomen.

6.3.1.4 Payables (trade not insurance)

De Solvency II rubriek payables trade not insurance komt overeen met de BGAAP-rubriek overige schulden. In Solvency II kunnen hieronder additionele IT-projectkosten opgenomen worden.



6.3.2 Solvency II marktwaardebalans versus jaarrekening

6.3.2.1 Other technical provisions en provisions other than technical provisions

De 'other technical provisions' onder de statutaire balans bedragen 31 miljoen euro op 31/12/2025 (ten opzichte van 28 miljoen euro in 2024) en bestaan uit het Fonds voor toekomstige toewijzingen en de egalisatiereserve. Onder Solvency II zijn deze bedragen niet van toepassing.

Net zoals vorig jaar zijn er in 2025 geen "provisions other than technical provisions" meer voor zowel Solvency II als BGAAP.

6.3.2.2 Deferred tax liabilities

Op toestand 31/12/2025 bedragen de deferred tax liabilities op Solvency II marktwaardebalans 95,6 miljoen euro ten opzichte van 60 miljoen euro op 31/12/2024. De totale stijging van ongeveer 35 miljoen euro kan voornamelijk verklaard worden door de combinatie van een stijging in latente belastingen op obligaties t.o.v. vorig jaar op de actiefzijde, en een daling van de marktwaarde boven de boekwaarde van de technische provisies leven op de passiefzijde, waardoor er meer belasting verrekend wordt.

6.3.2.3 Debts owed to credit institutions

Per einde jaar staan er geen repo's in deze rubriek maar enkel intercompany schulden voor een totaalbedrag van 13 miljoen euro op de statutaire en de Solvency II balans (ten opzichte van 14 miljoen euro in 2024). Er is een stijging van een miljoen euro door nog af te rekenen schulden van Argenta Assuranties met Argenta Spaarbank.

6.3.2.4 Payables trade not insurance

Op toestand 31/12/2025 bedraagt deze post zowel op de statutaire balans als op de SII-balans 33,8 miljoen euro. In 2024 waren de "payables trade not insurance" op de balans voor een bedrag van 23,6 miljoen euro. De stijging komt voornamelijk door de terug te vorderen winstbelasting.

6.4 Alternatieve methodologieën voor waardering (D.4)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.

6.5 Overige informatie (D.5)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.



7 Kapitaalbeheer (E)

7.1 Eigen vermogen (E.1)

7.1.1 Kapitaalbeheer: doelstelling, gedragslijnen en processen

Bank- en verzekeringsmaatschappijen dienen steeds over voldoende kapitaal te beschikken om ook in stresssituaties aan hun verplichtingen t.a.v. de klanten (deposithouders, obligatiehouders, verzekeringnemers, begunstigden ...) te voldoen.

De eigen vermogenswetgevingen Basel IV (omgezet in EU recht via de Capital Requirements Regulation of “CRR” en de Capital Requirements Directive of “CRD”) en Solvency II (omgezet in EU recht via de Solvency II Directive) harmoniseren op EU - niveau de vereisten van solvabiliteit. Verder in dit document verwijzen we via “Basel” en “Solvency” naar de in de EU van toepassing zijnde wetgeving.

De benadering van Basel en Solvency berust op een zeer precieze evaluatie van het “economisch risico” waaraan elke onderneming wordt blootgesteld en de verplichting om te beschikken over voldoende eigenvermogensbestanddelen om uit de bedrijfsvoering voortvloeiende verliezen te compenseren. De lessen die uit de financiële crisis van 2008 konden worden getrokken, hebben het belang van een gepast beheer van de risico's nog verder in de verf gezet.

Argenta heeft zijn solvabiliteitsbeleid geformaliseerd in een Risico Appetijt Framework (RAF). Eén van de objectieven van dit RAF is de kapitaaltoereikendheid met volgend Risico Appetijt Statement: *“Argenta dient onder alle omstandigheden te voldoen aan de vereiste kapitaalstandaarden binnen elk van zijn entiteiten en houdt daartoe een sterke kapitaalbuffer aan om enerzijds onverwachte verliezen onder stress op te vangen en anderzijds om op een gezonde, duurzame en autonome manier te kunnen groeien in zijn strategische businesslijnen en zich verder te ontwikkelen als een veilige bank-verzekeraar”.*

De betrokken entiteiten moeten aldus altijd voldoen aan vereiste minimumkapitaal standaarden en altijd beschikken over een voldoende kapitaalbuffer in marktwaarde om potentiële verliezen op te kunnen vangen, zodat de continuïteit nooit in het gedrang komt.

In het RAF worden normen gehanteerd inzake kapitaaltoereikendheid voor de betrokken entiteiten (5 limieten voor Argenta Spaarbank, 4 voor Bank- en Verzekeringsgroep en 2 voor Argenta Assuranties). Afhankelijk van het niveau van de kapitaalratio (zijnde het beschikbaar kapitaal/ noodzakelijk geachte solvabiliteit) dient men wel of niet actie te ondernemen.

In het kader van ICAAP en ORSA evalueert Argenta jaarlijks grondig, op maat van elk van de vennootschappen, de noodzakelijk geachte solvabiliteit, rekening houdend met de aard, grootte en complexiteit van uitgeoefende bank- en verzekeringsactiviteiten.

Deze evaluatie gebeurt op basis van de ICAAP en ORSA-analyses (normatief én economisch) waarbij in het verlengde van het financieel businessplan risico's in kaart worden gebracht, beoordeeld, ingeschat en geprojecteerd naar de toekomst om vast te stellen of er voldoende kapitaal beschikbaar is gegeven het risicoprofiel, de risico appetijt.

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

Het kapitaalmanagement draagt in toenemende mate bij aan een stelselmatige analyse en verbetering van het risico en rendement van de activiteiten van de entiteiten van de groep.

Om een kapitaalniveau te behouden dat voldoende ruimte laat om te groeien en om de financiële en operationele risico's te kunnen dragen, kan aan het vereiste kapitaal worden voldaan door winstreserveringen, achtergestelde leningen (voor zover zij voldoen aan alle wettelijke vereisten) en door kapitaalverhogingen door de twee hoofdaandeelhouders.



Het risicobeleid wordt mede bepaald door de objectieven van het Risico Appetijt Framework (RAF). Deze objectieven werden bepaald op niveau van Bank- en Verzekeringsgroep en worden vervolgens op niveau van de entiteiten Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties afzonderlijk vertaald in concrete en specifieke RAF-limieten. Kort samengevat zal men de volgende stappen ondernemen indien de limieten in het gedrang komen:

- Risico's verminderen, oftewel vereist kapitaal verlagen;
- Extra kapitaal genereren, oftewel beschikbaar kapitaal verhogen.

Argenta meet en beoordeelt haar kapitaaltoereikendheid vanuit een dubbele tweedeling:

- De huidige point-in-time kapitaaltoereikendheid versus een forward-looking projectie van de kapitaalratio's
- De door de toezichthouder opgelegde pijler I kapitaalvereiste (normatief perspectief) versus de interne pijler II benadering (economisch perspectief).

Deze tweevoudige benadering vormt de basis van het ICAAP en ORSA proces. De risicobereidheid wordt vastgesteld voor zowel de normatieve of wettelijke kapitaalratio's als voor de interne economische kapitaalratio's en wordt opgevolgd via het RAF. ICAAP en ORSA bevatten zowel een beoordeling van de huidige als toekomstige kapitaaltoereikendheid.

Binnen het forward-looking luik van ICAAP/ORSA voert Argenta een reeks interne stresstests uit die zich richten op de belangrijkste kwetsbaarheden die inherent zijn aan het bedrijfsmodel van Argenta. Deze bestaan uit meerjarige en instellingbrede scenario's. Het forward-looking perspectief omvat zowel de beoordeling van een basisscenario op basis van het businessplan als van adverse stress scenario's. Het doel van de stresstests is om te onderzoeken:

- of Argenta in staat is om aan alle minimale kapitaalvereisten (zoals CET1- en TCR-ratio, leverage ratio, MREL-ratio en SCR-ratio) te voldoen bij berekening van het basisscenario en de adverse stress scenario's over een horizon van minstens drie jaar;
- hoe andere risicomaatstaven, en in het bijzonder de interne RAF-indicatoren, evolueren tijdens deze scenario's.



De Argenta Groep heeft een historiek van autofinanciering en hanteert een prudent en conservatief niveau van cash-uitkeringen (door de systematiek van keuzedividenden waardoor er kan gekozen worden tussen een dividend in cash of nieuwe aandelen).

Het kapitaal- en dividendbeleid is de exclusieve bevoegdheid van de algemene vergadering van de Argenta entiteiten die hierin worden geadviseerd door de raden van bestuur van de Argenta groep. Deze worden hierbij ondersteund door de beleidsorganen binnen Argenta, die een belangrijke rol spelen bij:

- de bepaling van de risico appetijt;
- de regelmatige opvolging van de kapitaalratio's via de kapitaalrapportering; en
- de implementatie van de nodige maatregelen indien een trigger event zich voordoet.

7.1.2 Overzicht eigen vermogen

Argenta Assuranties heeft een gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar Tier 1 eigen vermogen. Argenta Assuranties beschikt niet over een Tier 2 en Tier 3 eigen vermogen. In dit hoofdstuk wordt de vergelijking gemaakt tussen de cijfers van 2024 en 2025.

S.23.01.01 Total basic own funds after deductions (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025
Tier 1	902.573.032	1.065.811.746
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total	902.573.032	1.065.811.746

Het totaal basic own funds per 31/12/2024 bedraagt 1.065 miljoen euro (2024: 902.6 miljoen euro) en bestaat uit onderstaande elementen.

S.23.01.01 Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35 (in euro)

	31/12/2024		31/12/2025	
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	131.467.000	131.467.000	131.467.000	131.467.000
Share premium account related to ordinary share capital	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts				
Surplus funds	26.666.320	26.666.320	26.666.320	26.666.320
Preference shares				
Share premium account related to preference shares				
Reconciliation reserve	744.439.712	744.439.712	907.678.426	907.678.426
Subordinated liabilities			-	
An amount equal to the value of net deferred tax assets			-	
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	-	-	-	-
Total Eligible Basic Own Funds	902.573.032	902.573.032	1.065.811.746	1.065.811.746

Het totaal beschikbaar eigen vermogen bestaat uit volstort aandelenkapitaal, het surplus fonds en de reconciliatiereserve. De reconciliatiereserve bestaat uit de excess of assets over liabilities verminderd met het aandelenkapitaal en surplus fonds.

Toelichting volstort aandelenkapitaal

Het volstort aandelenkapitaal, vertegenwoordigd door 1.610.000 aandelen (zonder vermelding van nominale waarde), bedraagt 131.467.000 euro per 31 december 2025. Dit is geen wijziging t.o.v. vorige jaren.

Toelichting surplus fonds

Het surplus fonds bestaat uit het Fonds voor toekomstige toewijzingen (FTT) en bedraagt 26.666.320 euro per 31/12/2025. Het surplus fonds bleef ongewijzigd t.o.v. 31/12/2024. Het FTT in Argenta Assuranties bestaat sinds 2009 en bestaat uitsluitend uit opgebouwde winsten van leven.

Toelichting Reconciliatiereserve

De reconciliatiereserve is samengesteld uit de surplus tussen de activa en passiva minus de voorziene dividenden en other basic own fund items (bij Argenta Assuranties bestaande uit het volstort kapitaal en het surplus fonds).

S.23.01.01 Samenstelling reconciliatiereserve (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025
Excess of assets over liabilities	902.573.032	1.065.811.746
Own shares (held directly and indirectly)	-	-
Foreseeable dividends, distributions, and charges	-	-
Other basic own fund items	158.133.320	158.133.320
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	-	-
Reconciliation reserve	744.439.712	907.678.426

7.1.2.1 Eligible own funds ter dekking van de SCR en de MCR

Argenta Assuranties heeft enkel basic own funds die na vermindering met de prudentiële filters volledig kunnen gebruikt worden ter dekking van SCR en MCR. SCR-ratio voor Argenta Assuranties bedraagt 231%, MCR-ratio bedraagt 663% voor 31/12/2025. Pijler I bevindt zich bijgevolg in de donkergroene zone van het RAF.

S.23.01.01 Available and eligible own funds (in euro)

	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total available own funds to meet the SCR	902.573.032	902.573.032	1.065.811.746	1.065.811.746
Total available own funds to meet the MCR	902.573.032	902.573.032	1.065.811.746	1.065.811.746
Total eligible own funds to meet the SCR	902.573.032	902.573.032	1.065.811.746	1.065.811.746
Total eligible own funds to meet the MCR	902.573.032	902.573.032	1.065.811.746	1.065.811.746
SCR	461.569.091		462.036.773	
MCR	157.341.636		460.850.058	
Ratio of Eligible own funds to SCR	1,96		2,31	
Ratio of Eligible own funds to MCR	5,74		6,63	

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

De solvabiliteitskapitaalratio vereiste SCR is het minimale eigen vermogen dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen moeten aanhouden om de kapitaaltoereikendheid te verzekeren onder doorrekening van een scenario met een waarschijnlijkheid van één op 200 jaar (value at risk van 99,5% over één jaar).

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

De verzekeraar voldoet met een SII-ratio van 231% bijgevolg ruimschoots aan de wettelijke kapitaalvereisten.

7.1.2.2 Basic own funds and ancillary own funds

De eigen vermogensbestanddelen van Argenta Assuranties bestaan uit het gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar zodat het de basisbestanddelen van een eigen vermogen betreft.

Argenta Assuranties beschikt niet over aanvullende vermogensbestanddelen (ancillary own funds) en heeft enkel Tier 1 kapitaal.

Argenta Assuranties maakt geen gebruik van verdere deducties van het eigen vermogen. Het vermogen is permanent ter beschikking gesteld, kent geen contractuele aflosverplichtingen en dient als buffer om eventuele verliezen mee op te vangen. Onderstaande bedragen kunnen teruggevonden worden in de QRT S.23.01.

S.23.01.01 Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35 (in euro)

	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Ordinary share capital (gross of own shares)	131.467.000	131.467.000	131.467.000	131.467.000
Share premium account related to ordinary share capital	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	-	-	-	-
Subordinated mutual member accounts				
Surplus funds	26.666.320	26.666.320	26.666.320	26.666.320
Preference shares				
Share premium account related to preference shares				
Reconciliation reserve	744.439.712	744.439.712	907.678.426	907.678.426
Subordinated liabilities			-	
An amount equal to the value of net deferred tax assets			-	
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	-	-	-	-



S.23.01.01 Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds (in euro)

	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	-	-	-	-

S.23.01.01 Deductions not included in the reconciliation reserve (in euro)

	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Deductions for participations in financial and credit institutions	-	-	-	-

S.23.01.01 Total basic own funds after deductions (in euro)

	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Total basic own funds after deductions	902.573.032	902.573.032	1.065.811.746	1.065.811.746

S.23.01.01 Ancillary own funds (in euro)

	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025
	Total	Tier 1 – unrestricted	Total	Tier 1 – unrestricted
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	-	-	-	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	-	-	-	-
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	-	-	-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	-	-	-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	-	-	-	-
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	-	-	-	-
Other ancillary own funds	-	-	-	-

7.1.2.3 Verschillen tussen eigen vermogen in BGAAP en beschikbaar eigen vermogen in Solvency II

De tabel hieronder geeft een verklaring van de wijzigingen in waarden tussen de Belgische boekhoudnormen (BGAAP) en de Solvency II standaardnormen in de periodes 2024 en 2025. Er werd geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

Waarderingsverschillen van het eigen vermogen per 31/12/2024 en 31/12/2025 (in euro)

	31/12/2024	31/12/2025
BGAAP eigen vermogen	641.035.425	701.763.477
Investments	22.509.673	48.384.471
Loans and mortgages	-22.508.908	-39.788.159
Other assets	-10.169.040	-8.831.633
Revaluation Technical Provisions	332.112.312	459.921.915
Deferred tax	-60.406.431	-95.638.326
Other liabilities	0	0
Solvency II Own funds	902.573.032	1.065.811.746

Het gebruik van marktwaarden in plaats van boekwaarden van de financiële activa heeft een grote impact op het beschikbaar vermogen onder Solvency II. De investments geven een positieve delta van 48 miljoen euro. Samen met de leningen en hypotheek (negatieve delta van 40 miljoen euro) vormen deze 2 activaposten de grootste verschillen tussen de boekhoudnorm BGAAP en Solvency II. Het onderdeel "other assets" op de activakant bestaat voornamelijk uit het verschil in waardering voor de reinsurance recoverables.

Op het passief zorgt de deferred tax voor een verschil tussen Solvency II en BGAAP, als gevolg van het gebruik van marktwaarden t.o.v. boekwaarden op de balans. De revaluatie van de technische provisies zorgt voor het grootste verschil tussen de boekwaarde en marktwaarde. Er wordt geen gebruik gemaakt van overgangsmaatregelen.

7.1.2.4 Posten in mindering gebracht van eigen vermogen, en beperkingen op de overdraagbaarheid en beschikbaarheid van het eigen vermogen

Argenta Assuranties brengt geen posten in mindering van het eigen vermogen en heeft geen restricties die de overdraagbaarheid of beschikbaarheid van het eigen vermogen in gedrang brengt.

7.1.3 Overgangsregeling

Argenta Assuranties heeft enkel gestort aandelenkapitaal, reserves en winst van het boekjaar in haar tier 1 eigen vermogen. Geen enkele van deze eigen vermogensbestanddelen is onderworpen aan de overgangsregelingen. Vermits er geen eigen vermogen bestanddelen onderworpen zijn aan de overgangsregelingen, zijn er ook geen plannen om deze te vervangen.

7.2 Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste (E.2)

7.2.1 SCR

Op 31/12/2025 bedraagt de SCR 462 miljoen euro. Onderstaande tabel geeft de samenstelling weer van de SCR, zowel voor 31/12/2025 als voor 31/12/2024.

De SCR wordt berekend met de standaardformule en in het bijzonder worden geen onderneming specifieke parameters of vereenvoudigde berekeningen gehanteerd.

S.25.01.01 – Solvency Capital Requirement (in euro)

Basic Solvency Capital Requirement	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2025
	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
Market risk	307.109.853	307.119.967	296.329.226	296.329.227
Counterparty default risk	19.217.832	19.217.832	19.015.991	19.015.991
Life underwriting risk	225.674.273	228.495.268	236.468.259	240.676.077
Health underwriting risk	78.921.938	78.921.938	80.638.816	80.638.816
Non-life underwriting risk	85.900.592	85.900.592	86.878.187	86.878.188
Diversification	-231.418.537	-232.336.350	-234.546.509	-235.833.111
Intangible asset risk	0	0	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	485.405.951	487.319.248	484.783.972	487.705.188

Calculation of Solvency Capital Requirement	31/12/2024	31/12/2025
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0	0
Operational risk	22.320.049	23.456.478
Loss-absorbing capacity of technical provisions	-1.913.298	-2.921.215
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-46.156.909	-46.203.677
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	461.569.091	462.036.773
Capital add-on already set	0	0
Solvency capital requirement	461.569.091	462.036.773
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation		
Net future discretionary benefits	49.554.897	26.769.921

De SCR stijgt met 0,5 miljoen euro, de BSCR stijgt met 0,4 miljoen euro en de absolute waarde van de adjustment voor deferred taxes en technical provisions daalt met 1 miljoen euro ten opzichte van vorig jaar. De adjustment voor deferred taxes wordt in 2025 begrensd tot 10% van de totale SCR in overeenstemming met de NBB circulaire 2022_27.

Het marktrisico daalt t.o.v. vorig jaar met 11 miljoen euro. Dit is te verklaren door een afname in intereustrisico en wisselkoersrisico die deels gecompenseerd wordt door een toename van het aandelenrisico.

Het onderschrijvingsrisico leven stijgt met 12 miljoen euro door een toename van het afkooprisico ten gevolge van de gedaalde kostenhypothese en hogere verdisconteringscurve. Dit wordt deels gecompenseerd door een daling van het kostenrisico.

Het onderschrijvingsrisico gezondheid stijgt met 2 miljoen euro ten opzichte van 31/12/2024 door een stijging van het afkooprisico ten gevolge van de hogere toekomstige winsten vervat in de BE, welke zouden wegvallen in het geval van een massaal afkoopscenario en een stijging van het morbiditeitsrisico die deels gecompenseerd worden door een afname van het kostenrisico en een groter diversificatie-effect.

Het onderschrijvingsrisico schade neemt toe met 1 miljoen euro door een stijging van het premie- en reserverisico door de groei van de portefeuille. Sinds 2024 wordt er tevens een afkooprisico gerekend voor schadeverzekeringen n.a.v. de wetswijziging m.b.t. het opzegrecht voor de verzekerde. De impact van dit afkooprisico op het onderschrijvingsrisico schade is beperkt.

Het tegenpartijrisico blijft constant. Achterliggend daalt het Type 1 tegenpartijrisico doordat de cash positie daalt, zowel de eigen cash die Argenta Assuranties aanhoudt als binnen de tak 23-fondsen, en stijgt het Type 2 tegenpartijrisico door een toename van de marktwaarde van de hypotheek als gevolg van nieuwe productie.



Door de wijziging van de verschillende risico's en gewijzigde verhoudingen binnen de risicomodules neemt het diversificatie-effect toe met 3,5 miljoen euro ten opzichte van 31/12/2024.

Volgende delen belichten mitigerende technieken.

Herverzekering

Argenta Assuranties beschikt over een aantal herverzekeringscontracten voor de takken brand, brand BA, motor BA, motor inzittenden en omnium alsook voor levensverzekeringen. De herverzekering voor schadeverzekeringscontracten zorgt voor een mitigerend effect op zowel het risico verbonden aan natuurcatastrofes als aan de man-made (door de mens veroorzaakte) catastrofes. De herverzekering voor levensverzekeringscontracten levert een mitigerend effect op voor sterfte- en catastroferisico. Dit heeft echter geen effect op de SCR aangezien deze herverzekering niet wordt meegenomen in de berekeningen.

Argenta Assuranties beschikt over de volgende herverzekering:

- Brand en motor omnium: schade excedent per gebeurtenis, inclusief sublayer met Annual Aggregate Deductible;
- Motor BA, MTPL-inzittenden, verzekering Bestuurder plus, familiale BA en BA-gebouwen: schade excedent aansprakelijkheid;
- Leven: herverzekeringstraktaat bestaande uit 2 contracten: upper en lower. Het lower contract, met winstdeelname, werd afgesloten om het pandemierisico af te dekken.

Voor natuurcatastrofes worden de effecten van de herverzekering brand en motor omnium per gebeurtenis in rekening genomen.

Voor de manmade catastrofes wordt de aansprakelijkheidsherverzekering in rekening genomen voor MTPL (Motor Third Party Liability).

Het herverzekeringsprogramma werd sinds 2023 uitgebreid met een traktaat ter bescherming van het eigenbehoud in de terrorismepool TRIP (Terrorism Reinsurance and Insurance Pool).

Winstdeelname

Bij de levensverzekeringen van Argenta Assuranties België zorgt de discretionaire winstdeelname tevens voor een beperkt mitigerend effect.

Management acties

Zowel in de berekeningen voor de technische provisies (BE en RM) als voor de SCR wordt er geen rekening gehouden met management acties.

7.2.2 MCR

Op 31/12/2025 bedraagt de MCR 161 miljoen euro. Onderstaande tabel geeft de onderliggende gegevens en componenten weer van de MCR, zowel voor 31/12/2025 als voor 31/12/2024.



S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement (in euro)

MCR components	31/12/2024	31/12/2024
	Non-life activities	Life activities
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	24.573.931	

31/12/2025	31/12/2025
	Non-life activities
25.725.498	

Background information	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	3.973.833			
Income protection insurance and proportional reinsurance	2.766.445	2.700.392		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	573.332			
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	57.062.203	33.369.712		
Other motor insurance and proportional reinsurance	5.547.264	17.782.107		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance				
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	31.288.017	74.948.910		
General liability insurance and proportional reinsurance	15.408.941	9.253.722		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance				
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	16.637.142	11.447.520		
Assistance and proportional reinsurance				
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance				
Non-proportional health reinsurance				
Non-proportional casualty reinsurance				
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance				
Non-proportional property reinsurance				

31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025
Non-life activities		Life activities	
Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
3.941.829			
2.588.271	3.192.680		
566.538			
56.763.686	35.122.370		
6.805.856	19.453.968		
190	305		
30.775.077	83.173.967		
14.348.888	9.992.375		
18.014.441	12.420.195		

	31/12/2024	31/12/2024
	Non-life activities	Life activities
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		132.767.705

31/12/2025	31/12/2025
Non-life activities	Life activities
	135.124.560

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	31/12/2024		31/12/2024		31/12/2025		31/12/2025	
	Non-life activities		Life activities		Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Obligations with profit participation - guaranteed benefits			2.627.709.322				2.649.912.177	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits			48.875.049				25.719.793	
Index-linked and unit-linked insurance obligations			2.970.664.150				3.006.905.194	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations			-12.028.705				-37.378.929	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations					24.699.019.861			24.809.859.807



Overall MCR calculation	31/12/2024
Linear MCR	157.341.636
SCR	461.569.091
MCR cap	207.706.091
MCR floor	115.392.273
Combined MCR	157.341.636
Absolute floor of the MCR	8.000.000
Minimum Capital Requirement	157.341.636

	31/12/2025
	160.850.058
	462.036.773
	207.916.548
	115.509.193
	160.850.058
	8.000.000
	160.850.058

Notional non-life and life MCR calculation	31/12/2024	
	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	24.573.931	132.767.705
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	72.088.782	389.480.308
Notional MCR cap	32.439.952	175.266.139
Notional MCR floor	18.022.196	97.370.077
Notional Combined MCR	24.573.931	132.767.705
Absolute floor of the notional MCR	4.000.000	4.000.000
Notional MCR	24.573.931	132.767.705

31/12/2025	
Non-life activities	Life activities
25.725.498	135.124.560
73.895.691	388.141.083
33.253.061	174.663.487
18.473.923	97.035.271
25.725.498	135.124.560
4.000.000	4.000.000
25.725.498	135.124.560

7.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste (E.3)

Argenta Assuranties maakt geen gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van solvabiliteitskapitaalvereiste.

7.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model (E.4)

Argenta Assuranties maakt gebruik van de standaardformule voor de berekening van de SCR en MCR, en baseert zich niet op een intern model.

7.5 Niet-naleving van de minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van de solvabiliteitskapitaalvereiste (E.5)

De minimum kapitaalvereiste en solvabiliteitskapitaalvereiste werden gerespecteerd gedurende de referentieperiode.



7.6 Overige informatie (E.6)

Dit is niet van toepassing voor Argenta Assuranties.