



Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv*

Pijler 3-toelichtingen

Kapitaaltoereikendheid & risicorapport

2019

[argenta.be](https://www.argenta.be)

* BVg conso CRR scope



ARGENTA

Inhoud

1. Inleiding	4
1.1. Profiel Argenta Bank-en Verzekeringsgroep	5
1.2. Werkingssfeer	5
1.3. Toegepaste benadering en kerncijfers pijler 1	6
1.4. Gedetailleerde index met pijler 3 referenties	8
2. Risicobeheer	9
3. Eigen vermogen	12
3.1. Boekhoudkundig eigen vermogen en berekening prudentieel eigen vermogen	12
3.2. Samenstelling prudentieel eigen vermogen en kapitaalratio's	14
3.3. Belangrijkste kenmerken van kapitaalinstrumenten	14
4. Kapitaalvereisten	15
4.1. Eigen vermogensvereisten	15
4.2. Minimum vermogensvereisten per risicogewogen categorie	15
4.3. Kapitaalratio's	16
4.4. Risicogewogen posten	16
5. Blootstelling aan het tegenpartijkredietrisico	18
5.1. Samenstelling kredietrisico	18
5.2. Toelichting bij de Basel exposure categorieën	18
5.3. Kredietrisicomatiging	19
5.4. Wederpartijrisico	22
5.5. Zekerheden	23
5.6. Wrong-way risico	23
5.7. Vereiste voor het CVA risico	24
5.8. Add-ons voor de Belgische hypotheekleningen	24
5.9. Afgeleide producten	25
6. Gebruik van de standaardbenadering	26
7. Gebruik van de (F)IRB-methode	27
7.1. Kredietrisico – (F)IRB-goedkeuring	27
7.2. Interne ratingsystemen	27
7.3. Opgebouwde modellen	30
7.4. Overzicht risicoposities (F)IRB-methode	31
8. Kredietrisicoaanpassingen	37
8.1. Definitie van de begrippen 'achterstallig' en 'in default'	37
8.2. Toelichtingen bij de kredietkwaliteit van de exposures	37
9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa	39
10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)	41
11. Blootstelling aan marktrisico	42
12. Operationeel risico en overige risico's	43
13. Blootstelling aan het aandelenrisico	44
14. Blootstelling aan het renterisico	45
15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities	47
15.1. Eigen effectiseringsposities	47
15.2. Portefeuille effectiseringsposities	49
15.3. Opvolging effectiseringsposities	51
16. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit	53
17. Hefboomfinanciering (leverage)	59
18. Kapitaal en liquiditeit management	60
19. Bijkomende toelichting	64
19.1. Gebeurtenissen na balansdatum	64
19.2. Overige bijkomende toelichtingen	65



1. Inleiding

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

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

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

- Deel acht van CRR (Openbaarmaking door instellingen – beter gekend als pijler 3 toelichtingen, zie paragraaf 1.3 voor gedetailleerde index);
- Openbaarmaking van de hefboomratio (EBA/ITS/2014/04);
- Openbaarmaking van eigenvermogensvereisten (EU nr. 1423/2013);
- Openbaarmaking van bezwaarde en niet-bezwaarde activa (EBA/RTS/2017/03);
- Openbaarmaking van remuneratiebeleid (EBA/GL/2015/22);
- Openbaarmaking van contracyclische kapitaalbuffer (EBA/RTS/2014/07);
- EBA-richtlijnen voor pijler 3 toelichtingen (EBA/GL/2016/11);
- Openbaarmaking van de liquiditeitsdekkingsratio (LCR) (EBA/GL/2017/01);
- Openbaarmaking van overgangsbepalingen om impact van de toepassing van IFRS 9 op het eigen vermogen te beperken (EBA/GL/2018/01);
- Openbaarmaking van de niet-renderende en respijbtblootstellingen (EBA/GL/2018/10).

Argenta Groep heeft besloten om geen gebruik te maken van de overgangsmaatregelen om de impact van de invoering van IFRS 9 op het eigen vermogen te beperken. De volledige impact van IFRS 9 is bijgevolg tot uiting gekomen op de eigen vermogen, kapitaal en hefboomratio's vanaf 1 januari 2018. In het kader van de crisis die wordt veroorzaakt door de 'COVID-19' pandemie, onderzoeken de toezichthouders en overheden de mogelijkheid om kredietinstellingen in 2020 vernieuwd gebruik te laten maken van de overgangsmaatregelen voor de impact van de crisis op de verwachte kredietverliezen gefaseerd op te nemen in het eigen vermogen. Meer informatie omtrent deze gebeurtenis na balansdatum is opgenomen in hoofdstuk 19. Bijkomende toelichtingen van dit verslag.

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

In deze pijler 3 toelichtingen worden uitsluitend toelichtingen inzake BVg conso conform de CRR scope opgenomen. Voorgaande jaren werden de pijler 3 toelichtingen op het geconsolideerd niveau van Argenta Spaarbank gepubliceerd. Bijgevolg zijn de cijfers in het huidige verslag voor toestanddatum 31 december 2018 niet steeds vergelijkbaar met de cijfers die in de pijler 3 toelichtingen per 31 december 2018 gepubliceerd werden.

De informatie in deze pijler 3 toelichtingen en de IFRS-jaarverslagen (BVg en dochtervennootschap Argenta Spaarbank) is consistent en er is een gedeeltelijke overlap. Bijgevolg dienen deze toelichtingen te worden gezien in samenhang met onder meer het hoofdstuk "risicobeheer" in de IFRS-jaarverslagen.



1.1. Profiel Argenta Bank-en Verzekeringsgroep

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

De Vennootschap heeft het statuut van een gemengde financiële holding en is een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat conform art. 3, 39° van de Bankwet. De Vennootschap consolideert en staat in voor het gemeenschappelijke aansturen van de dochtervennootschappen Argenta Spaarbank (Aspa) en Argenta Assuranties (Aras). Aspa vormt samen met haar bijkantoor in Nederland en de beheersvennootschappen Argenta Asset Management (AAM) en Arvestar Asset Management (Arvestar) de Bankpool. De Verzekeringspool bestaat uit Aras met een bijkantoor in Nederland. De Bankpool, Verzekeringspool en de Vennootschap worden gezamenlijk de Argenta Groep genoemd.

De Vennootschap is de beleidsholding van de Argenta Groep. Haar activiteiten omvatten Interne Audit, Compliance, Risk & Validatie, Niet-financiële Risico's & Supervisory Office, Juridische zaken, Organisatie & Talent en Procurement & Facilities. Deze activiteiten zijn voor alle vennootschappen van de Argenta Groep centraal aangestuurd en georganiseerd.

Aspa heeft het statuut van een Belgische kredietinstelling en heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen doet. De kernactiviteiten van Aspa bestaan uit het aantrekken van gelden, het verlenen van betaalmiddelen, het aanbieden van beleggingsfondsen, het beheren van de eigen beleggingsportefeuille, het aanbieden van hypothecaire kredieten aan particulieren en in mindere mate kredieten aan lokale overheden, publiek-private samenwerkingen en tegenpartijen actief in de ontwikkeling en/of uitbating van vastgoed.

De Vennootschap en Aspa zijn onderworpen aan de CRR en CRD wetgeving en de verzekeraar Aras aan de Solvency wetgeving. Omdat deze twee "kapitaal" wetgevingen niet gelijk zijn, wordt er voor de rapportering op geconsolideerd BVg niveau gevraagd om een zogenaamde CRR consolidatie uit te voeren. Het betreft hier een consolidatie zonder de verzekeraar (dus een consolidatie van de Bankpool met hierbij de BVg solo gegevens).

Een belangrijk element op BVg CRR consolidatie niveau betreft de toepassing van de Danish Compromise (DC). Het betreft een methodologie die – mits goedkeuring van de toezichthouder – kan toegepast worden door gemengde financiële holdings.

Bij deze methodologie worden de opgebouwde reserves en winst van de verzekeraars niet meegenomen in het eigen vermogen en moet de waarde van de verzekeringsparticipatie niet worden afgetrokken van het eigen vermogen. De participatiewaarde dient hierbij – als bijkomend exposure – gewogen te worden aan 370%.

Als financieel conglomeraat met significante bank- en verzekeringsactiviteiten dient de Vennootschap naast de CRR en CRD wetgeving tevens te voldoen aan de FICOD regelgeving ('Financial Conglomerate Directive', richtlijn 2002/87/EG). Deze richtlijn impliceert dat de Vennootschap bijkomende rapporteringsvereisten heeft met betrekking tot kapitaaltoereikendheid, op de geconsolideerde positie van de Bank- en Verzekeringspool.

1.2. Werkingsfeer

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

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

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



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

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

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

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

Meer informatie betreffende deze SPV's Green Apple is terug te vinden in hoofdstuk 15. Blootstelling met betrekking tot effectiseringsposities. In oktober 2017, juni 2018 en juni 2019 heeft Argenta Spaarbank effectisering uitgevoerd.

Tevens heeft de Argenta Groep een aandeel van 29,39% in European Investment Company (EPICo), een Benelux infrastructuurfonds.

In november 2019 werd Jofico opgericht, een joint-venture tussen Argenta Spaarbank, Axa Bank, Crelan, VDK bank en Bpost. Jofico zal alle geldautomaten van deze instellingen beheren. Dankzij deze samenwerking kunnen de deelnemende ondernemingen de uitbating van de geldautomaten optimaliseren en een kwaliteitsvolle dienstverlening blijven aanbieden.

EPICo en Jofico worden volgens de vermogensmutatiemethode gewaardeerd.

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

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

1.3. Toegepaste benadering en kerncijfers pijler 1

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

De Argenta Groep past de interne rating benadering toe voor de bepaling van de exposures bij het kredietrisico op “retail gedekt door onroerend goed” alsook voor financiële instellingen, ondernemingen en effectiseringsposities. Vanaf 30 juni 2018 wordt, na goedkeuring van de ECB, de standaardbenadering toegepast op de CBHK retailkredietportefeuille. Voor alle andere blootstellingen met betrekking tot het kredietrisico en andere risico's past ze de standaardbenadering toe.

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



Tabel 1: Relevante cijfers en ratio's

	RAF norm	31/12/2018	31/12/2019
Beschikbaar kapitaal			
1 Tier 1-kernkapitaal (CET1)		2.081.652.232	2.281.816.364
2 Tier 1-kapitaal (T1)		2.081.652.232	2.281.816.364
3 Totaal kapitaal		2.310.843.313	2.496.740.235
Risicogewogen posten			
4 Totale risicogewogen activa (RWA)		9.048.817.115	9.003.675.544
Risicogebaseerde kapitaalratio's als een percentage van RWA			
5 Tier 1-kernkapitaalratio (%)	15%	23,00%	25,34%
6 Tier 1-kapitaalratio (%)		23,00%	25,34%
7 Totale kapitaalratio (%)	17%	25,54%	27,73%
Additionele CET1 buffervereisten als een percentage van RWA			
8 Kapitaalconserveringsbuffer vereiste (%)		1,88%	2,50%
9 Contracyclische kapitaalbuffervereiste (%)		0,04%	0,05%
10 O-SII (Other Systemically Important Institution) kapitaalbuffervereiste (%)		0,75%	0,75%
11 Totale CET1 specifieke buffervereisten (%)		2,66%	3,30%
12 % CET1 beschikbaar om aan buffers te voldoen na voldaan te hebben aan de minimum kapitaalvereisten (na verrekening basisvereiste van 4,5%)		18,50%	20,84%
Hefboomratio			
13 Maatstaf voor de totale risicoblootstelling voor de berekening van de hefboomratio		41.296.409.729	44.904.880.904
14 Hefboomratio (%) (rij 2 / rij 13)	4%	5,04%	5,08%
Liquiditeitsdekkingratio (LCR)			
15 Totaal kwalitatief hoogwaardige liquide activa		4.654.335.242	5.500.529.349
16 Totaal netto kasuitstroom		2.718.542.703	3.174.164.593
17 LCR ratio (%)	125%	171,21%	173,29%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)			
18 Totaal beschikbaar stable funding		36.344.395.047	38.875.972.349
19 Totaal vereiste stable funding		25.818.527.934	28.604.300.456
20 NSFR ratio (%)	120%	140,77%	135,91%

De liquiditeitsrisicoappetijt van de Bankpool wordt mede opgevolgd op basis van de hierboven opgenomen LCR en NSFR ratio's. De LCR zet de liquiditeitsbuffer af tegen een gedefinieerd afvloeien van de aangetrokken gelden op 30 dagen. De NSFR plaatst de beschikbare liquiditeit tegenover de vereiste liquiditeit over een horizon van minstens een jaar. Een gedetailleerde beschrijving van het liquiditeitsrisico is terug te vinden in hoofdstuk 18. Kapitaal en liquiditeit management. Tabel **LIQ1** voor de openbaarmaking van de liquiditeitsdekkingsratio is opgenomen in de bijlage.

In bovenstaande tabel werden ook de intern vastgelegde Risk Appetite Framework (RAF) streefnormen opgenomen die het management van de Vennootschap heeft vastgelegd voor de betrokken ratio's.

1.4. Gedetailleerde index met pijler 3 referenties

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

Tabel 2: Overzicht CRR artikels en locatie in de jaarverslagen

CRR artikel	Pijler 3 openbaarmakingsvereisten	Locatie in de jaarverslagen en/of het pijler 3 rapport
435	Doelstellingen en beleidslijnen inzake risicobeheer	Deel 5. Risicobeheer in de IFRS-jaarverslagen
	Verklaring toereikendheid risicobeheerregelingen	2. Risicobeheer
	Governance bestuursmandaten, loonbeleid e.a. (art. 435 2)	Deel 7. Corporate Governance (Geïntegreerd activiteiten- en duurzaamheidsverslag 2019) en hoofdstuk 16. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit
	435.2 (e) informatiestroom risico's naar de leidinggevende organen	Verwijzing naar het governancememorandum op de website (www.argenta.be – algemeen – over Argenta)
436	Werkings sfeer	1.2. Werkings sfeer
437	Eigen vermogen	3. Eigen vermogen
	437 (c) voorwaarden Tier 2 uitgifte	Verwijzing naar de www.argenta.eu website (onder debt issuance) voor de prospectus van deze uitgifte
	437 (f) kapitaalratio's op basis van de CRR richtlijnen	Alle openbaar gemaakte kapitaal ratio's zijn gebaseerd op de CRR principes
438	Kapitaalvereisten	4. Kapitaalvereisten en 18. Kapitaal en liquiditeit management
439	Blootstellingen met betrekking tot tegenpartijkredietrisico	5. Blootstelling aan het tegenpartijkredietrisico
440	Kapitaalbuffers	4. Kapitaalvereisten en 18. Kapitaal en liquiditeit management
441	Indicatoren voor mondiale systeemrelevantie	Niet opgenomen vermits de Argenta Groep niet is aangemerkt als instelling met mondiale systeemrelevantie (zie hoofdstuk 4.1.)
442	Kredietrisicoaanpassingen	5.2 Toelichting bij de Basel exposure categorieën en 8. Kredietrisicoaanpassingen
443	Niet-bezwaarde activa	9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa
444	Gebruik van EKBI's	10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)
445	Blootstellingen met betrekking tot het marktrisico	11. Blootstelling aan marktrisico
446	Operationeel risico	12. Operationeel risico en overige risico's
447	Niet in de handelsportefeuille opgenomen blootstellingen met betrekking tot aandelen	13. Blootstelling aan het aandelenrisico
448	Blootstellingen met betrekking tot het renterisico in verband met niet in de handelsportefeuille opgenomen posities	14. Blootstelling aan het renterisico
449	Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities	15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities
450	Beloningsbeleid	16. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit
451	Hefboomfinanciering	17. Hefboomfinanciering (leverage)
452	Gebruik van de IRB-benadering voor het kredietrisico	7. Gebruik van de (F)IRB-methode
453	Toepassing van kredietrisico mitigatietechnieken	5.3 Kredietrisicomatiging
454	Gebruik van de geavanceerde meetbenaderingen voor het operationeel risico	12. Operationeel risico en overige risico's
455	Gebruik van interne modellen voor het marktrisico	11. Blootstelling aan marktrisico

2. Risicobeheer

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

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

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

De directiecomités van de Vennootschap, Aspa en Aras zijn geïntegreerd. Ze hebben een aantal gemeenschappelijke leden namelijk de CEO, de CFO en de CRO. De COO, CCO en de CIO zijn gemeenschappelijk voor Aspa en Aras, niet voor BVg.

Die eenheid van leiding onderstreept het belang van een commerciële-, risico- en financiële groepsstrategie die naadloos op elkaar zijn afgestemd, met de nadruk op de lange termijnrelatie met zowel cliënten als zelfstandige kantoorhouders.

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

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

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

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

- Auditcomité:
 - Toezicht op het financiële verslaggevingsproces, de interne audit (inclusief de interne controle- en risicobeheersystemen) en de wettelijke controle van de (geconsolideerde) jaarrekeningen (inclusief opvolging van aanbevelingen en vragen ontvangen van de erkend commissaris);
 - Beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de commissaris, meer specifiek op de verlening van bijkomende diensten aan Argenta Groep of aan een persoon waarmee zij een nauwe band heeft;
 - Beoordeling en monitoring van de compliance functie.
- Risicocomité:
 - Toezicht op de onafhankelijkheid, professionalisme en ervaring van de medewerkers binnen de risicobeheerfunctie (governance);
 - Toezicht op de identificatie van materiële bedrijfsrisico's en op de adequaatheid van de door de risicobeheerfunctie gebruikte methodes om deze risico's te beperken;
 - Adviseren aan de raad van bestuur over het vastleggen van tolerantiegrenzen voor geïdentificeerde bedrijfsrisico's die rekening houden met een aanvaardbaar risiconiveau voor de uitvoering van de activiteiten;
 - Toezicht houden dat de risicobeheersing ook in wijzigende bedrijfsomstandigheden het vereiste tolerantieniveau blijft behalen;
 - Toezicht houden dat de commercialisering en prijszetting van producten die aan klanten worden aangeboden conform is met het opgestelde bedrijfsmodel en de strategie inzake bedrijfsrisico's;

- Bepalen van de aard, omvang, vorm en frequentie van de informatie betreffende de risico's die men wenst te ontvangen;
- Toezicht houden op de adequaatheid van het beloningssysteem, rekening houdend met de risicobeheersing, eigenvermogensbehoeften, liquiditeitspositie en de waarschijnlijkheid en spreiding in de tijd van de winst.
- Remuneratiecomité en benoemingscomité:
 - Voor de taken en verantwoordelijkheden van beide comités, verwijzen we naar hoofdstuk 16. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit.

De Vennootschap heeft de risicobereidheid geformaliseerd in het RAF. Alle significante risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld worden opgenomen in de risicocartografie en getoetst aan de risicobereidheid.

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

- Vormt de kern van risico monitoring en escalatiekader;
- Vertaalt de risicoappetijt in meetbare maatstaven en objectieven (indicatoren);
- Vormt een praktisch instrument op basis waarvan het senior management en de leden van de raad van bestuur/het risicocomité de risicodoelen communiceren, meten en opvolgen;
- Is ingebed in de meerjarige business plan cyclus en
- Wordt verder doorvertaald in de operationele beleidslijnen die een brede reeks van operationele limieten/knipperlichten bevatten.

Bij iedere kwartaal/jaar afsluit wordt het risicoprofiel van de Bank- en de Verzekeringspool in kaart gebracht. De bepaling van het risicoprofiel gebeurt door aan iedere risico-indicator een kleur toe te kennen en door een gemiddelde risicoscore te berekenen. Aan deze risico parameters worden een limitatief aantal RAF-limieten gekoppeld.



Daarnaast wordt een voluntaristisch (ter voorbereiding van het business plan) en een gebudgetteerd RAF (ter evaluatie van het business plan) opgemaakt. Het RAF wordt aldus gerapporteerd vanuit 3 perspectieven en is hierdoor sterk ingebed binnen het businessplan.

Er is een directe band tussen de risico-indicatoren uit het RAF en enerzijds het International Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) en International Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP) voor de Bankpool (en Own Risk & Solvency Assessment (ORSA) voor de Verzekeringspool) en anderzijds de beleidsdocumenten via de verdere vertaling naar operationele risicolimieten.

Dit resulteert in de dagelijkse inbedding van het risicobewustzijn in de eerste lijn en in betere en meer efficiënte risicobeheerprocessen. In 2019 heeft de Argenta Groep verder gebouwd aan zijn voorzichtig en transparant risicobeheer met het vermelde RAF, de beleidslijnen en de procedures.

De wijze waarop de informatie over de risico's wordt gerapporteerd aan de bevoegde leidinggevende organen is uitgebreid beschreven in het Governance Memorandum. De laatste versie van dit document is steeds terug te vinden op de Argenta website (zie www.argenta.be dan onder de hoofding "algemeen" onderaan "over Argenta" aanklikken en dan "Governance memorandum" aanklikken).

Verklaring toereikendheid risicobeheer (conform artikel 435 van de CRR)

In het hoofdstuk 'risicobeheer' (dat terug te vinden is in de IFRS-jaarverslagen op de Argenta website www.argenta.be) wordt een gedetailleerde beschrijving gegeven van de risico's bij de Argenta Groep en het risicobeheer (doelstellingen en beleid over de beheersing van de risico's).

Het beleid en de organisatiestructuur van de Vennootschap betreffende dit risicobeheer zijn zodanig opgezet dat de gekende risico's op afdoende manier worden signaleerd, geanalyseerd, gemeten, opgevolgd en beheerst.

Het risicobeheer van de Vennootschap maakt hierbij onder meer een onderscheid tussen de volgende categorieën van financiële en niet-financiële risico's: het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het kredietrisico, de niet-financiële risico's en tevens de onderschrijvingsrisico's (binnen de Verzekeringspool).

Het risicobeheer en de controlesystemen zijn gebaseerd op een risico-identificatieproces (het vermelde RAF) dat gecombineerd wordt met preventie- en controlemaatregelen. Dit zorgt voor een redelijke mate van zekerheid dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat en dat de interne risicobeheersings- en controlesystemen goed hebben gewerkt in boekjaar 2019.

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

De risicobeheerfunctie heeft voor het risicocomité van de raad van bestuur een activiteitenverslag (inclusief actieplan) en een RAF rapportering opgemaakt. De conclusie van deze documenten was dat het financiële resultaat behaald werd binnen Argenta's gebudgetteerde risicoappetijt inzake de financiële risico's van 2019 en binnen de wettelijke vereisten opgelegd aan de risicobeheerfunctie. Daarnaast werd er gewezen op de toenemende aandacht voor de niet-financiële risico's met focus op cyber, uitbesteding en compliance risico.

Als gevraagd in artikel 435 van de CRR verklaren wij dat wij ons inziens de nodige risicobeheerregelingen hebben getroffen die passend zijn voor het profiel en de strategie van de Vennootschap.

Namens het directiecomité.

Geert Ameloot (CFO)

Gert Wauters (CRO)



3. Eigen vermogen

3.1. Boekhoudkundig eigen vermogen en berekening prudentieel eigen vermogen

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

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

Bestanddelen	CRR scope	IFRS scope	Vershil
Geplaatst kapitaal (gestort kapitaal)	687.413.600	687.413.600	0
Uitgiftepremie	356.795.403	356.795.403	0
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten	0	37.106.453	-37.106.453
Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa	33.683.082	70.689.151	-37.006.069
Herwaardering pensioenregeling	-1.440.781	-1.427.331	-13.450
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.224.700.220	1.543.017.138	-318.316.918
Baten uit het lopende jaar	141.597.628	173.989.604	-32.391.976
Kasstroom afdekking	-4.701.135	-4.701.135	0
Totaal eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	2.438.048.017	2.862.883.093	-424.835.076
Minderheidsbelangen	137.866	138.836	-970
Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang	2.438.185.883	2.863.021.929	-424.836.046

Het verschil tussen de CRR scope en IFRS scope wordt verklaard door het elimineren van de posten met betrekking tot dochteronderneming Aras. De daling van de baten uit het lopende jaar in de CRR scope ten opzichte van de IFRS scope wordt verklaard door de eliminatie van de winst van Aras van boekjaar 2019 (58,5 mln euro), dat deels gecompenseerd wordt door het dividend dat Aras heeft uitgekeerd aan BVg (26,1 mln euro dat geëlimineerd wordt in IFRS scope).



Tabel 3b: Reconciliatie boekhoudkundig eigen vermogen versus Tier 1 eigen vermogen

Bestanddelen	31/12/2018	31/12/2019
Geplaatst kapitaal (gestort kapitaal)	679.071.000	687.413.600
Uitgiftepremie	336.140.794	356.795.403
Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa	14.196.114	33.683.082
Herwaardering pensioenregeling	75.434	-1.440.781
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.154.065.387	1.224.700.220
Baten uit het lopende jaar	148.194.633	141.597.628
Kasstroom afdekking	-8.150.457	-4.701.135
Totaal eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	2.323.592.935	2.438.048.017
Minderheidsbelangen	55.343	137.866
Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang - CRR scope	2.323.648.278	2.438.185.883
Aanpassingen		
(-) Niet in aanmerking komend deel van het tussentijdse of eindejaarsresultaat	-79.722.936	0
Minderheidsbelangen	-55.343	-137.866
Tier 1 kernkapitaal voor toepassing prudentiële filters	2.243.869.999	2.438.048.017
Volgestorte kapitaalinstrumenten	679.071.000	687.413.600
Uitgiftepremie	336.140.794	356.795.403
Ingehouden winsten	1.222.537.084	1.366.297.849
Gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten	6.121.121	27.541.165
Tier 1 kernkapitaal voor toepassing prudentiële filters	2.243.869.999	2.438.048.017
Prudentiële filters		
Reserve voor kasstroomafdekkingen	8.150.457	4.701.135
Tegen reële waarde gewaardeerde winsten en verliezen die voortvloeien uit het eigen kredietrisico van de instelling in verband met afgeleide verplichtingen	-10.820.578	-5.472.916
(-) Waardeaanpassingen als geval van de vereisten voor prudente waardering	-4.071.067	-3.759.937
(-) Voor IRB, negatief verschil tussen kredietrisicoaanpassingen en verwachte verliesposten	-4.116.471	-4.336.113
(-) Andere immateriële activa	-144.927.112	-141.371.401
(-) Uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten exclusief die welke voortvloeien uit tijdelijke verschillen	-6.432.996	-5.992.420
Tier 1 kernkapitaal	2.081.652.232	2.281.816.364

Er werd geopteerd om de minderheidsbelangen – gezien het niet materieel karakter – op het niveau van de Vennootschap niet mee te nemen als prudentieel eigen vermogen.

Toelichting prudentiële filters

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

- reserve kasstroomafdekking: de IFRS-normen voorzien dat het effectief gedeelte van de verandering in de reële waarde van het afdekkinginstrument van een kasstroomafdekking opgenomen wordt in het eigen vermogen. Per einde 2019 werd op deze manier een bedrag van 4.701.135 euro opgenomen in het eigen vermogen. Conform de CRR mag dit bedrag echter niet opgenomen worden bij het bepalen van het prudentieel eigen vermogen;
- tegen reële waarde gewaardeerde winsten en verliezen die voortvloeien uit het eigen kredietrisico van de instelling in verband met afgeleide verplichtingen: het betreft de aftrek van de positieve impact van het eigen kredietrisico bij de berekening van de marktwaarden van de afgeleide instrumenten en deze bedroeg 5.472.916 euro per einde 2019;

- waardeaanpassingen als gevolg van de vereisten voor prudentiële waardering: het betreft hier een specifieke CRR vereiste in het kader van een voorzichtige waardering van financiële instrumenten die aan marktwaarde gewaardeerd worden in de IFRS-balans (het bedrag van deze waardeaanpassing bedroeg 3.759.937 euro per einde 2019). Deze aanpassing voor de “prudent valuation” wordt berekend op basis van de financiële instrumenten die aan marktwaarden op de balans staan en die een impact kunnen hebben op het resultaat en/of eigen vermogen. Deze aanpassing (van 0,1%) wordt berekend en van het nuttig eigen vermogen afgetrokken;
- andere immateriële activa (inclusief goodwill): de aftrek van de andere immateriële vaste activa (hoofdzakelijk software) verminderd met de uitgestelde belastingverplichtingen zoals voorzien in de CRR regelgeving. Per einde 2019 bedroeg de netto impact 141.371.401 euro;
- de uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten (exclusief deze die voortvloeien uit tijdelijke verschillen). Per einde 2019 bedragen deze uitgestelde belastingvorderingen 5.992.420 euro;
- bij IRB toepassing: negatief verschil tussen kredietrisicoaanpassingen en verwachte verliesposten. De verwachte kredietverliezen berekend volgens de door CRR opgelegde principes lagen hoger dan de geboekte waardeverminderingen conform de IFRS-normen. Volledig in lijn met de prudentiële richtlijnen heeft de Vennootschap het tekort afgetrokken van het prudentieel Tier 1 kernkapitaal. Per einde 2019 bedroeg het tekort tussen de verwachte verliezen (EL) en de aangelegde waardeverminderingen 4.336.113 euro.

3.2. Samenstelling prudentieel eigen vermogen en kapitaalratio's

De tabel **EU 1423-2013 (ii)**, toegevoegd in bijlage, toont de gedetailleerde samenstelling van het eigen vermogen en de relevante kapitaalratio's.

3.3. Belangrijkste kenmerken van kapitaalinstrumenten

In bijlage worden de belangrijkste kenmerken van de kapitaalinstrumenten die uitgegeven werden door de Vennootschap beschreven. Deze beschrijving werd opgenomen in het standaardformaat van de betrokken tabel (“belangrijkste kenmerken van kapitaalinstrumenten”, zie template **EU 1423-2013 (i)** in bijlage).

Het betreft een verdere toelichting bij de lijnen 1 en 46 “kapitaalinstrumenten en de daaraan gerelateerde agioreserves” uit de tabel EU 1423-2013 (ii) in bijlage. Aangezien de Tier 2-obligatie uitgegeven werd door Aspa, wordt deze beschouwd als door dochterondernemingen uitgegeven en door derden aangehouden in aanmerking komende eigenvermogensinstrumenten die in het geconsolideerde Tier 2 kapitaal zijn opgenomen (lijn 48 EU 1423-2013 (ii)). Bijgevolg wordt deze niet opgenomen in template EU 1423-2013 (i). Aangezien er op BVg niveau voor de Tier 2 uitgifte met “minderheidsbelangen” dient gerekend te worden, is het bedrag dat wordt opgenomen in het toetsingsvermogen gelijk aan 214,9 mln euro per eind december 2019.

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

In 2016 werd een Tier 2 uitgifte gerealiseerd door dochtervennootschap Aspa. De nominale waarde van de uitgifte bedroeg 500 miljoen euro (met een looptijd van 10 jaar en een optie tot vervroegde terugbetaling na 5 jaar). Tevens heeft Aspa in het kader van een nieuw opgestart EMTN programma een obligatie van 500 miljoen euro uitgegeven in 2019. Daarenboven voegde het een nieuwe bron van financiering toe in aanvulling van Argenta's retail financieringsmodel. De prospectus en “investor presentation” van beide uitgiftes zijn terug te vinden op de website www.argenta.eu (onder de hoofding “debt issuance”).

Deze transacties laten Argenta Groep toe om bij te dragen aan de regulatoire bail-in vereisten (MREL) en om de kwaliteit van zijn A- rating bij Standard & Poor's te versterken. Inzake MREL wordt Aspa beschouwd als de ‘single point of entry’ en op basis van een SRB-beslissing geldt er een MREL-vereiste van 4,85% ten opzichte van het totaal van de schulden en het eigen vermogen.

4. Kapitaalvereisten

4.1. Eigen vermogensvereisten

Er wordt een minimum solvency ratio gevraagd van 4,5% van het Common Equity Tier 1 (CET1), 6% voor de totale Tier 1 ratio en 8% voor de totale kapitaalratio (dit zijn de pijler 1 vereisten). Verder werden een aantal bijkomende buffers geïntroduceerd. De CRD voorziet drie bijkomende kapitaalbuffers waaronder een kapitaalconserveringsbuffer (capital conservation buffer (CCB)).

Deze buffer kan maximaal 2,50% bedragen. De CCB werd gefaseerd ingevoerd en bedraagt 2,50% vanaf 2019 (1,875% in 2018).

De Vennootschap kan ook verplicht worden om een contracyclische kapitaalbuffer aan te leggen wat neerkomt op een aanvullende Tier 1 kernkapitaalvereiste. Deze buffer heeft als doel om de Vennootschap te beschermen tegen risico's die voortvloeien uit de financiële cyclus en kan oplopen tot 2,5%. Deze vereiste trad in werking in 2016. Zowel de Belgische als de Nederlandse toezichthouder hebben tot op heden het percentage vastgelegd op 0% maar deze vereiste wordt driemaandelijks herbekeken. In de tabellen **CCyB1** en **CCyB2** in bijlage wordt de instellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer verder toegelicht. Op basis van deze tabellen bedraagt de instellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer 0,05% op 31 december 2019.

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

Aan de 3 buffers dient voldaan te worden met CET1 kapitaal (de sterkste vorm van kapitaal).

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

In het kader van het SREP kan de bevoegde toezichthouder verder hogere minimum ratio's opleggen (pijler 2 vereisten) omdat bijvoorbeeld niet alle risico's volledig weerspiegeld worden in de pijler 1 berekeningen. Op basis van het SREP proces werd voor 2019 een kapitaalvereiste van 9,50% bekomen. Deze bestond uit een basisvereiste van 4,5%, de CCB van 2,50%, een O-SII-buffer van 0,75% en de P2R (pillar 2 requirement) van 1,75%. Tevens is er een contracyclische kapitaalbuffer van 0,05% van toepassing. Aangezien de Vennootschap geen additioneel Tier 1 (AT1) heeft uitstaan bedraagt de CET1 vereiste de facto 11,05% (9,55% + 1,5% AT1).

Voor de Total Capital Ratio (TCR) komt dit neer op 13,05% (zijnde 11,05% en 2% Tier 2 vereiste).

De Vennootschap voldeed in 2019 met een CET1 (IRB) van 25,34% en een TCR (IRB) van 27,73% ruimschoots aan alle vereisten.

4.2. Minimum vermogensvereisten per risicogewogen categorie

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

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

In de voorstellingswijze opgenomen in tabel OV1 werden de effectiseringsposities in het banking book apart voorgesteld (lijn 14) terwijl dit in volgende tabellen geclassificeerd is bij het kredietrisico maar dan uitgesplitst volgens de benadering dat ze verwerkt werden.

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

De beperkte daling in risicogewogen posten is in hoofdzaak het gevolg van (a) het niet langer toepassen van haircut op de hypothecaire inschrijving onder de standaardbenadering van hypotheke conform de CRR principes en de marktpraktijk, (b) daling van RWA met betrekking tot operationeel risico, (c) daling van RWA met betrekking tot CVA (voor niet centraal geclearde posities, zie paragraaf 5.7) ten gevolge van de afloop van de portefeuille (minder contracten en kortere looptijd), (d) de verkorting van de duration van de effectenportefeuille en (e) de dalende portefeuille van effectiseringen en een additionele switch in het laatste kwartaal van 2019 naar cash geplaatst bij ECB. In het najaar heeft de ECB een tweeledig systeem voor de vergoeding van de reserves ingevoerd om de transmissie van het monetair beleid via de banken te ondersteunen. Hierbij werd vanaf november een gedeelte van de door de banken aangehouden overliquiditeit vrijgesteld van de negatieve rente op de depositofaciliteit. De Vennootschap heeft daardoor een deel van haar overliquiditeit bij de ECB geplaatst waardoor de monetaire reserve aangroeide tot 2.425 miljoen euro per eind december 2019 (ten opzichte van 966 miljoen euro per eind december 2018).

Bovenvermelde dalingen werden deels gecompenseerd door een verhoging van de add-on voor hypothecaire leningen in België.

4.3. Kapitaalratio's

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

Tabel 4: Eigen vermogensvereisten en kapitaalratio's per einde jaar

Bestanddelen	31/12/2018	31/12/2019
Totaal nuttig eigen vermogen	2.310.843.313	2.496.740.235
Totaal CET1 eigen vermogen	2.081.652.232	2.281.816.364
Risicogewogen posten	9.048.817.115	9.003.675.544
CET1 kapitaalratio	23,00%	25,34%
Tier 1 kapitaalratio	23,00%	25,34%
Totale kapitaalratio (TCR)	25,54%	27,73%

De Tier 1 kernkapitaalratio (CET1) is intussen de belangrijkste ratio geworden. Bij deze berekening wordt rekening gehouden met het core Tier 1 eigen vermogen in plaats van het totaal eigen vermogen. De RAF streefnorm voor de IRB CET1 ratio bedraagt 15%.

Het totaal gereguleerd nuttig eigen vermogen was per 31 december en gedurende 2019 steeds groter dan de van toepassing zijnde prudentiële en interne vereisten zodat de Vennootschap volledig en ruim voldeed aan alle eigen vermogensvereisten.

4.4. Risicogewogen posten

De eigen vermogensvereisten voor kredietrisico worden berekend als volgt:

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

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

Zoals terug te vinden in de volgende tabel zijn de totale RWA gedaald van 9.048.817.115 euro per einde 2018 naar 9.003.675.544 euro per einde 2019. De totale eigen vermogenvereiste is hierdoor gedaald van 723.905.369 euro naar 720.294.044 euro.

Tabel 5: Totaal gewogen risicovolume per categorie en eigen vermogensvereiste

	31/12/2018		31/12/2019	
	Basel III RWA	EV vereiste	Basel III RWA	EV vereiste
Kredietrisico – STA				
Centrale overheden of centrale banken	16.960.517	1.356.841	45.581.384	3.646.511
Regionale en lokale overheden	99.583.158	7.966.653	100.922.124	8.073.770
Publiekrechtelijke entiteiten	97.784.790	7.822.783	28.854.751	2.308.380
Instellingen	11.494.222	919.538	9.350.466	748.037
Ondernemingen	192.584.351	15.406.748	113.337.148	9.066.972
Retailcliënteel	126.855.312	10.148.425	179.156.775	14.332.542
Gedekt door onroerend goed	347.824.341	27.825.947	325.855.848	26.068.468
Achterstallige risicoposities	17.716.480	1.417.318	10.935.697	874.856
Aandelen (participaties)	15.469.378	1.237.550	17.647.438	1.411.795
Overige posten	135.821.676	10.865.734	270.951.273	21.676.102
Effectiseringsposities	42.460.078	3.396.806	31.769.426	2.541.554
Totaal kredietrisico - STA	1.104.554.303	88.364.344	1.134.362.330	90.748.986
Kredietrisico – IRB				
Instellingen	564.663.196	45.173.056	666.080.201	53.286.416
Ondernemingen	1.302.038.165	104.163.053	1.173.892.347	93.911.388
Gedekt door onroerend goed	3.396.270.504	271.701.640	3.337.601.284	267.008.103
Aandelen	652.848.373	52.227.870	652.848.373	52.227.870
Effectiseringsposities	76.576.274	6.126.102	40.809.445	3.264.756
Totaal kredietrisico – IRB	5.992.396.512	479.391.721	5.871.231.650	469.698.532
Effectiseringsposities SEC-ERBA (nieuw framework)			9.214.207	737.137
Totaal kredietrisico	7.096.950.815	567.756.065	7.014.808.188	561.184.655
Add-on Belgische hypothecaire leningen	783.658.995	62.692.720	869.733.488	69.578.679
Marktrisico	0	0	0	0
CVA risico	125.458.874	10.036.710	84.561.799	6.764.944
Operationeel risico	1.042.748.431	83.419.874	1.034.572.070	82.765.766
Totaal eigen vermogensvereiste	9.048.817.115	723.905.369	9.003.675.544	720.294.044

Het gewogen risicovolume voor het kredietrisico (exclusief de add-ons) berekend volgens de IRB/STA methode bedroeg 7.096.950.815 euro per 31 december 2018 en is geëvolueerd naar 7.014.808.188 euro per 31 december 2019. Dit resulteerde in een eigen vermogensvereiste van 561.184.655 euro ten opzichte van 567.756.065 euro per 31 december 2018.

De totale vermogensvereiste voor alle risico's (dus inclusief de vereiste voor CVA, 5% add-on op EAD en 33% add-on op RWA voor de Belgische kredieten en de vereiste voor operationeel risico) bedroeg 720.294.044 euro.

5. Blootstelling aan het tegenpartijkredietrisico

5.1. Samenstelling kredietrisico

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

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

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

Tabel 6: Samenstelling buitenbalans posten per einde jaar

Betrokken COREP tabellen	CCF percentages	Exposure 31/12/2018	Exposure 31/12/2019
Tabel C.07 (STD)	0%	636.515.402	660.897.150
	20%	377.524.556	231.883.450
	50%	5.154.898	24.271.177
	100%	782.487.435	490.972.102
	Totaal STD benadering	1.801.682.291	1.408.023.879
Tabel C.08 (IRB)	100%	495.244.747	960.901.845
	Totaal	2.296.927.037	2.368.925.725
Totaal gewogen risicovolume		243.225.518	249.204.262

De “unconditionally cancellable credit card commitments” – die 636.515.402 euro bedragen per 31/12/2018 en 660.897.150 euro per 31/12/2019 – zijn opgenomen in de totale exposure maar worden aan 0% gewogen voor het kredietrisico.

5.2. Toelichting bij de Basel exposure categorieën

In sommige standaard voorziene templates worden de effectiseringsposities afzonderlijk opgenomen. In het hoofdstuk van het kredietrisico worden de effectiseringsposities echter meegenomen gezien zij in de prudentiële rapportering ook zo worden verwerkt. In tabel **CRB-B**, toegevoegd in bijlage, wordt een overzicht gegeven van exposures volgens de classificatie naar tegenpartijen en naargelang het binnenbalans posten, buitenbalans posten of derivaten betreft.

De door de onroerend goed gedekte posities worden in hoofdzaak verwerkt volgens de IRB benadering, een beperkte positie (waaronder bepaalde buitenbalans posten en de CBHK portefeuille) wordt nog verwerkt volgens de STA benadering.

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

Tabel 7: Geografische verdeling van blootstellingen van “door onroerend goed gedekte posities”

Land	31/12/2018	31/12/2019
BE	13.124.336.317	14.540.334.570
NL	17.246.551.271	17.250.913.003
Overige	35.245.936	38.154.923
Totaal	30.406.133.524	31.829.402.496

Het totaal van 31.829.402.496 euro is de sommatie van het totaal in lijn 7 van bijgevoegde tabel CRB-B (totale exposure per 31/12/2019 van 30.646.596.018 euro) en het totaal in lijn 26 van deze tabel (totale exposure per 31/12/2019 van 1.182.806.478 euro).

Bovenstaande tabel is opgesteld op basis van de geografische locatie van de kredietnemer waardoor er een post “overige” bestaat voor de kredietnemers die hun domicilie hebben in of hebben gewijzigd naar “buiten België en Nederland”.

Naast de particuliere kredietverlening in zowel België en Nederland is er in België ook een belangrijke risicopositie op de Belgische overheid. De geografische indeling van de beleggingsportefeuille die ook verwerkt is in bijgevoegde tabel **CRB-C** is gebaseerd op het land van de uitgever.

De indeling naar significante tegenpartijen is verwerkt in tabel CRB-C vermits de COREP categorieën de belangrijkste tegenpartijen vermelden en er bij de categorie “retail gedekt door onroerend goed” – conform de missie van de Vennootschap – bijna uitsluitend een kredietverlening aan gezinnen en particulieren is.

In de IFRS-jaarrekening – die op de website van de Vennootschap staat – zijn de resterende looptijden per IFRS-categorie weergegeven. Tabel **CRB-E**, opgenomen in bijlage, geeft een indicatie van de looptijd van de blootstellingen binnen de Basel categorieën.



5.3. Kredietrisicomatiging

Kredietrisicomatiging (Credit Risk Mitigation (CRM)) is een door een instelling gehanteerde techniek ter beperking van het kredietrisico dat verbonden is aan een of meer risicoposities die de instelling heeft.

De belangrijkste garantie bij de hypothecaire leningen die toegestaan worden door de Vennootschap is het pand waarvoor de leningen gegeven worden en waarop een hypothecaire inschrijving en een hypothecaire volmacht kunnen worden genomen. Voor hypothecaire leningen in België kan er ook een combinatie van hypothecaire inschrijving en volmacht genomen worden. Het gebruik van hypothecaire mandaten is echter niet mogelijk voor leningen die zijn toegestaan in Nederland. Bij de beoordeling van een krediet wordt dan ook steeds de pandwaarde mee in rekening genomen, hiervoor dient een waardebepaling uitgevoerd te worden bij het vestigen van de hypothecaire inschrijving/volmacht.

Voor de waardebepaling van onroerende zekerheden wordt er enerzijds gebruik gemaakt van het schattingsverslag van een onafhankelijke, externe expert. Dit schattingsverslag mag echter niet ouder dan één jaar zijn.

Anderzijds is er ook de mogelijkheid om gebruik te maken van notariële verkoopaktes en compromissen. Zodra de waarde van het onroerend goed gekend is, wordt het onroerend goed jaarlijks onderworpen aan een herwaardering op basis van statistieken en evoluties op de vastgoedmarkt.

De evolutie van de vastgoedprijzen heeft een invloed op de kredietverlening aan particulieren en beïnvloedt door het in onderpand geven van het vastgoed mee het kredietrisico. De evolutie van de pandwaarden wordt bijgevolg stelselmatig opgevolgd en worden periodieke herwaarderingen uitgevoerd. De Vennootschap heeft hierbij een concentratie in kredietverlening aan particulieren in België en Nederland, meer bepaald bij de hypothecaire leningen voor particulieren. Dit maakt de Vennootschap afhankelijk van de ontwikkelingen in de huizenmarkt.

De loan to value (LTV) parameter is, naast de terugbetaalcapaciteit, een belangrijke indicator om vooreerst het initiële risico van nieuwe leningen (verhouding van de lening ten opzichte van de initieel ingeschatte pandwaarde) en later het resterende risico in te schatten. Doordat in Nederland door wetwijzigingen van 2013 de focus verlegd werd van aflossingsvrije leningen naar leningen met maandelijks kapitaalaflossingen is er een positieve evolutie van de verhouding lening/pandwaarde tijdens de looptijd van de leningen. Bij een aflossingsvrije lening vindt de uiteindelijke volledige aflossing op eindvervaldag plaats. Tijdens de looptijd kan dit kapitaal weliswaar worden opgebouwd via levensverzekeringen of beleggingsrekeningen.

Daarnaast is voor de Nederlandse hypotheek nog de Nederlandse Hypotheek Garantie (NHG) die bij meer dan 60 procent van de in Nederland – bij Argenta - toegestane hypothecaire leningen aanwezig is. De NHG wordt verstrekt door de Stichting Waarborgfonds Eigen Woningen (WEW). Het is de naam van de garantie die een ontlenaar kan krijgen als deze een lening afsluit voor het kopen of verbouwen van een woning. Hierbij staat het WEW garant voor de terugbetaling van het hypotheekbedrag aan de geldverstrekker.

Het WEW is op 10 november 1993 opgericht door het Ministerie van Volkshuisvesting, Ruimtelijke Ordening en Milieubeheer (VROM) en de Vereniging van Nederlandse Gemeenten (VNG). Achtergrond hiervan was de wens van het Rijk en de gemeenten in Nederland om het instrument gemeentegarantie met rijksdeelname te verzelfstandigen. Per 1 januari 1995 was deze verzelfstandiging een feit met de introductie van de NHG.

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

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

Of iemand voor NHG in aanmerking komt, hangt onder andere af van zijn inkomen, de koopsom van de woning en eventuele kosten voor kwaliteitsverbetering. De voorwaarden (o.a. hoofdverblijf, bouwkundig rapport, taxatierapport) om een NHG te kunnen bekomen worden uitgebreid toegelicht op de website www.nhg.nl.

Deze niet-volgestorte (NHG) garantie is terug te vinden bij de STA Basel II-categorie 'gedekt door onroerend goed'. Er wordt rekening gehouden met de annuïtaire daling van deze NHG in alle berekeningen, alsook met het eigen risico van 10% bij eventueel verlies voor NHG leningen vanaf 2014 (deze daling is onder andere verwerkt in de LGD-parameter).

In de IFRS-waarderingsregels en in hoofdstuk 5 van het IFRS-jaarverslag van de Vennootschap wordt een bijkomende toelichting gegeven bij de pandwaarden.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de risicoposities voor en na de bewegingen ten gevolge van de niet-volgestorte en volgestorte kredietprotecties.

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

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

Tabel 8: Overzicht van de risicoposities per categorie

	Risicopositie	Niet- volgestorte krediet- protectie garanties	Volgestorte krediet- protectie zekerheden	Totale instroom	Aangepaste risicopositie
Centrale overheden of centrale banken	3.785.045.100	0	0	457.639.960	4.242.685.060
Regionale en lokale overheden	595.736.982	-4.772.118	0	97.581.546	688.546.411
Publiekrechtelijke entiteiten	205.538.668	-61.264.911	0	0	144.273.757
Instellingen	132.883.091	-96.974.543	0	0	35.908.548
Ondernemingen	169.313.783	-31.544.518	0	5.138.251	142.907.516
Retailcliënteel	902.567.997	0	0	0	902.567.997
Gedekt door onroerend goed	1.182.806.478	-360.665.417	0	0	822.141.061
Achterstallige risicoposities	10.778.933	0	0	0	10.778.933
Aandelen (participaties)	22.785.689	-5.138.251	0	0	17.647.438
Overige posten	940.463.109	0	0	0	940.463.109
Effectiseringsposities	158.847.130	0	0	0	158.847.130
Totaal risicoposities (STA)	8.106.766.960	-560.359.758	0	560.359.758	8.106.766.960
Instellingen	2.826.428.524	0	0	0	2.826.428.524
Ondernemingen	3.082.763.161	0	0	0	3.082.763.161
Gedekt door onroerend goed	30.646.596.018	0	0	0	30.646.596.018
Aandelen	176.445.506	0	0	0	176.445.506
Effectiseringsposities	541.095.081	0	0	0	541.095.081
Totaal risicoposities (IRB)	37.273.328.290	0	0	0	37.273.328.290
Effectiseringsposities SEC-ERBA	92.142.075	0	0	0	92.142.075
Totale risicoposities	45.380.095.250	-560.359.758	0	560.359.758	45.380.095.250

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

Een vorm van kredietprotectie zijn ook de spaarwaarden die opgebouwd worden bij sommige hypotheektypes in Nederland. Met deze spaarwaarden wordt rekening gehouden bij de bepaling van de exposures.

De niet-volgestorte kredietprotectie bij de Vennootschap kan onderverdeeld worden in twee groepen. Het betreft een verschuiving naar aanleiding van overheidswaarborgen en waarborgen van financiële instellingen of andere bedrijven. Daarnaast is er ook nog de Nederlandse Hypotheek Garantie (NHG).

In onderstaande tabellen wordt een toelichting gegeven bij de 96.974.543 euro kredietprotectie bij de categorie 'instellingen', 61.264.911 euro bij de categorie 'publiekrechtelijke entiteiten' en 31.544.518 euro bij de categorie 'ondernemingen'.

Tabel 9: Overheidswaarborgen bij de categorie 'instellingen'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	1	34.947.917	34.940.577
Spaanse overheid	1	12.000.430	11.996.709
Tsjechische overheid	1	50.047.775	50.037.257
Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie instellingen			96.974.543

Tabel 10: Overheidswaarborgen bij de categorie 'publiekrechtelijke entiteiten'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	12	61.279.245	61.264.911
Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie publiekrechtelijke entiteiten			61.264.911

Tabel 11: Overheidswaarborgen bij de categorie 'ondernemingen'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	7	31.562.591	31.544.518
Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie ondernemingen			31.544.518

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



5.4. Wederpartijrisico

Het RAF, goedgekeurd door de Raad van Bestuur, legt het gewenste kredietrisicoprofiel vast in meetbare indicatoren. Kredietlimieten maken hiervan deel uit en bepalen de maximale kredietrisicopositie per type belegging en tegenpartijniveau (deze zijn in detail vastgelegd in de interne 'Financiële beleidslijn' (onder hoofdstuk 5.6 Kredietrisicolimieten)). Deze positie is afhankelijk van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en wordt uitgedrukt als een percentage van de CET1 op het geconsolideerd niveau van Aspa. Als algemene regel geldt dat afwijkingen van dit kader als gevolg van een individuele transactie alleen mogelijk zijn met een akkoord van de Raad van Bestuur.

In de interne financiële beleidslijn worden onder het hoofdstuk 'kredietrisicolimieten' dus de uitgangspunten en limieten opgesomd met betrekking tot de non-retail wederpartijen.

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

In het interne acceptatiekader kredietrisico voor België respectievelijk Nederland worden de uitgangspunten en limieten opgesomd met betrekking tot de retail wederpartijen. De interne beleidslijn 'Kredietrisicobeleid retail' legt limieten op inzake de samenstelling van de portefeuille en productie van hypotheke.

Wederpartijrisico derivaten

De derivatenportefeuille van Argenta Groep is vrij beperkt en uitsluitend in het kader van ALM beheer. Deze bestaat voornamelijk uit standaardcontracten. Voor alle derivaten wordt een Credit Support Annex (CSA) afgesloten. Niettegenstaande kunnen vorderingen op tegenpartijen ontstaan na stijging van de vordering, maar vóór opvraging van bijkomende zekerheden ('collateral calls').

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

Ten eerste berekent men de mogelijke vordering ('Expected Exposure') per individuele transactie, aan de hand van marktwaardeschommelingen bij verandering van de rente met 1 basis punt ('BPV') en volatiliteit van de markt. Ten tweede worden de vorderingen per transactie gesommeerd per tegenpartij. Ten slotte wordt in dit scenario de impact van het in vereffening gaan van de grootste tegenpartij, met volledig verlies van extra vorderingen (LGD van 100%), gesimuleerd.

5.5. Zekerheden

Ontvangen zekerheden

Bij het toestaan van hypothecaire leningen worden altijd persoonlijke of zakelijke zekerheden gevraagd. Hoe lager de kredietwaardigheid van een kredietnemer, hoe meer waarborg die klant zal moeten geven. In het kader van het uitwinningbeleid komt het sporadisch voor dat bepaalde zekerheden verworven worden en op de balans terecht komen. We verwijzen naar paragraaf 5.3. Kredietrisicomatiging voor meer informatie met betrekking tot deze zekerheden.

Toegestane zekerheden

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

Voor de door de Vennootschap afgesloten of gekochte afgeleide producten bestaat er een uitgebouwd collateral management. Met elke tegenpartij is er een CSA van de International Swaps and Derivatives Association (ISDA) afgesloten. Deze CSA's zijn voornamelijk afgesloten om het wederpartijrisico te minimaliseren. Veranderingen in marktwaarde van de afgeleide producten leiden tot de uitwisseling van collateral (in de vorm van effecten of cash). In hoofdstuk 9 is meer informatie terug te vinden betreffende de effectief toegestane zakelijke zekerheden.

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

5.6. Wrong-way risico

Het algemeen wrong-way risico is het risico dat ontstaat wanneer de kans op wanbetaling van de wederpartijen een positieve correlatie vertoont met algemene marktrisicofactoren. In de interne financiële beleidslijn en interne beleidslijn 'Kredietrisicobeleid retail' wordt het algemeen beleid voor het kredietrisico en concentratierisico opgesomd.

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

5.7. Vereiste voor het CVA risico

Sinds de introductie van de CRR dient er ook een eigen vermogensvereiste voor het CVA risico berekend te worden. Het belang van tegenpartijrisico in derivatentransacties is de laatste jaren enorm toegenomen. Het meten en beheersen van kredietrisico's is van oudsher een bekend domein voor financiële instellingen geweest, maar speelde tot voor 2007 vooral een rol bij kredietverlening.

Vergeleken met het kredietrisico van bijvoorbeeld een gewone obligatielening, hebben derivaten twee specifieke kenmerken op het gebied van tegenpartijrisico:

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

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

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

Per 31/12/2019 werd een exposure van 84.561.799 euro bekomen waarop dan een eigen vermogensvereiste van 6.764.944 euro werd berekend. Dit bedrag is terug te vinden in tabel **OV1** in bijlage waar de risicogewogen posten per soort risico zijn opgenomen.



Het tegenovergestelde van de CVA meet het eigen kredietrisico. Dit wordt Debit Valuation Adjustment (DVA) genoemd. De volgens de IFRS-normen berekende DVA bedroeg 5.472.916 euro en werd van het nuttig eigen vermogen afgetrokken.

5.8. Add-ons voor de Belgische hypotheekleningen

De toezichthouder in België heeft op grond van macroprudentiële redenen beslist om een add-on van 5% op de RWA op te leggen aan alle Belgische financiële instellingen voor de Belgische hypotheekleningen onder de IRB benadering. In 2018 werd bovenop deze add-on van 5% een bijkomende factor van 33% op de berekende RWA onder IRB opgelegd.

Er werd een RWA van 869.733.488 euro bekomen waarop dan een kapitaalvereiste van 69.578.679 euro berekend werd. Deze bijkomende kapitaalvereiste werd verwerkt in de berekening per 31 december 2019.

5.9. Afgeleide producten

De Vennootschap heeft per einde 2019 enkel afgeleide instrumenten (in de vorm van caps, swaptions en swaps) op haar balans die werden afgesloten in het kader van het renterisicobeheer. Zij heeft geen kredietderivaten. De Vennootschap gebruikt de ‘methode gebaseerd op de waardering tegen marktwaarde’ voor de berekening van de eigen vermogensvereisten van haar afgeleide producten. De risicopositiewaarde is hierbij gelijk aan de som van de volgende elementen:

- a) de actuele vervangingskost op basis van de marktwaarde van de verrichtingen met een positieve waarde; en
- b) het potentieel toekomstig kredietrisico, i.e. het product verkregen door vermenigvuldiging van de notionele hoofdsom (of onderliggende waarde) met een respectievelijk percentage.

Het percentage wordt als volgt bepaald op basis van de resterende looptijd:

■ Eén jaar of korter	0%
■ Eén tot vijf jaar	0,5%
■ Langer dan vijf jaar	1,5%

Er wordt tot nader order geen netting toegepast bij de berekening van de eigen vermogen vereisten voor de afgeleide instrumenten.

De actuele vervangingskost op basis van de marktwaarde van de verrichtingen met een positieve waarde bedroeg 6.477.692 euro en het potentieel toekomstig kredietrisico bedroeg 183.472.633 euro. We verwijzen graag naar **CCR1** voor het overzicht van de blootstellingen aan tegenpartijrisico.



De 6.477.692 euro is terug te vinden op de IFRS-balans onder de rubrieken “financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden” (2.342.550 euro) en “derivaten gebruikt ter dekking” (4.135.142 euro).

De Vennootschap maakt gebruik van een centrale clearing instelling (CCP) voor een groot deel van haar afgeleide instrumenten. In tabel **CCR8**, toegevoegd in bijlage, is de blootstelling ten opzichte van ABN Amro Clearing Bank terug te vinden (die als clearinglid optreedt tegenover LCH Clearnet en waarmee de Vennootschap indirecte clearingregelingen heeft getroffen).

De globale blootstelling t.o.v. ABN Amro Clearing Bank bedroeg 536,5 mln euro waarvan 368,1 mln euro te maken hadden met de centrale clearing van afgeleide instrumenten en 168,4 mln euro collateral voor initial margin bij de CTP.

6. Gebruik van de standaardbenadering

De Vennootschap gebruikt de standaardbenadering voor het bepalen van het kredietrisico voor meerdere categorieën. Deze categorieën werden toegelicht in tabel 5 “Totaal gewogen risicovolume per categorie en eigen vermogensvereiste per einde jaar” en bijgevoegde tabel **CRB-B** “Totale en gemiddelde waarden van de blootstellingen per blootstellingscategorie”.

Zoals terug te vinden in onderstaande tabel worden hierbij ook nog een beperkt aantal effectiseringsposities volgens de standaardmethode verwerkt.

Tabel 12: Risicoposities onder STA benadering per einde jaar

	RWA 31/12/2018	RWA 31/12/2019
Exposure standaardbenadering	1.104.554.303	1.134.362.330
Exposure standaardbenadering zonder effectiseringsposities	1.062.094.225	1.102.592.904

In hoofdstuk 15 is een meer uitgebreide toelichting betreffende effectisering en de effectiseringsposities terug te vinden.

In het kader van de uitrol van het model voor de Nederlandse kredieten heeft de toezichthouder gevraagd om stelselmatig een vergelijking te maken tussen de berekening van de eigen vermogensvereiste volgens de standaardbenadering (STA) en “interne rating based” (IRB) benadering voor de Nederlandse kredietexposures.

De hoogste van beide berekeningen dient opgenomen te worden als vereiste. Per einde 2019 was de berekening volgens de STA methode hoger dan deze volgens de IRB methode zodat er een bijkomende RWA van 1.498.700.731 euro werd opgenomen bij de IRB classificatie “gedekt door onroerend goed”.



7. Gebruik van de (F)IRB-methode

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

Tabel 13: Risicoposities onder IRB-benadering per einde jaar

	RWA 31/12/2018	RWA 31/12/2019
Internal ratings based benadering (IRB)	5.992.396.512	5.871.231.650
IRB benadering waar zowel geen eigen LGD parameters als conversion factors worden gebruikt	1.866.701.361	1.839.972.548
<i>Instellingen</i>	564.663.196	666.080.201
<i>Ondernemingen</i>	1.302.038.165	1.173.892.347
IRB benadering met gebruik van eigen LGD berekeningen en/of eigen conversion factors	3.396.270.504	3.337.601.284
<i>Retail - gedekt door onroerend goed</i>	3.396.270.504	3.337.601.284
Participatiewaarde verzekeraar (aandelen)	652.848.373	652.848.373
Effectiseringsposities	76.576.274	40.809.445



7.1. Kredietrisico – (F)IRB-goedkeuring

Vanaf rapporteringtoestand 30 september 2009 wordt de IRB-methode gebruikt voor de hypotheekportefeuilles, mits niet-materiële uitzonderingen. Voor de zogenaamde CBHK-portefeuille is vanaf 30 juni 2018 specifieke goedkeuring van de ECB verkregen om de standaardbenadering toe te passen. De Vennootschap past hierbij een 10% LGD floor toe voor haar hypothecaire leningen inclusief de Nederlandse NHG hypothecaire leningen.

Sinds 2012 wordt de (F)IRB-benadering ook gebruikt voor de portefeuilles ondernemingen, instellingen en gedekte obligaties.

Het bestaande IRB model voor de portefeuille hypothecaire leningen Nederland werd aanvaard met de vereiste dat er stelselmatig een vergelijking dient gemaakt te worden tussen de berekeningen volgens de standaardmethode en de IRB-methode. Indien de uitkomsten van de berekeningen van de standaardmethode hoger zijn dan deze van de IRB-methode dan vormen deze eerste de basis voor de rapportering en gelden ze als uiteindelijke vereiste.

Het bestaande IRB-model voor de portefeuille hypothecaire leningen België werd aanvaard, mits de toepassing van een factor van 1,15 op de interne LGD waarden vanaf 2020. Gelet op de reeds vermelde toepassing van de 10% LGD floor zal dit een zeer beperkt effect hebben op de omvang van de risicogewogen activa.

7.2. Interne ratingsystemen

7.2.1. Structuur van de interne ratingsystemen

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

Er werden interne rating systemen ontwikkeld om het kredietrisico van de hypotheekportefeuilles in te schatten. In deze systemen werden verder modellen ontwikkeld om de Basel parameters Probability of Default (PD) en Loss Given Default (LGD) te beoordelen en te evalueren.

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

De link tussen de rating en de PD wordt bepaald gedurende het calibratieproces (als onderdeel van de modelontwikkeling) en wordt herzien en aangepast tijdens de jaarlijkse review.

Om de grootte van het verlies in te schatten, werden LGD-modellen ontwikkeld. Ook deze LGD-pooling gebeurt op basis van een aantal variabelen. Aan iedere LGD-pool wordt een gemiddeld LGD-percentages toegekend. Op die manier wordt ieder uitstaand krediet in portefeuille ondergebracht in een bepaalde LGD-pool en wordt aan dat krediet het gemiddelde LGD-percentages van die pool toegewezen. Bij deze inschatting wordt onder meer rekening gehouden met de pandwaarden en de NHG (als kredietrisicomatigingselementen). De historische gemiddelden worden gecorrigeerd om rekening te houden met een downturn.

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

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

Voor de MBS-portefeuille wordt de (F)IRB toegepast via een External Ratings Based Approach met opvolging van een aantal Key Performance Indicators (KPI's). Voor de MBS'en die zijn aangekocht tijdens het boekjaar 2019 wordt de SEC-ERBA benadering (zoals beschreven in EBA/ITS/2019/01) toegepast. Vanaf 1 januari 2020 zal de gehele portefeuille van effectisering volgens de SEC-ERBA benadering worden berekend, conform het nieuwe framework.

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

7.2.2. Integratie van de Basel parameters in het pricing proces op de Prico's

De inbedding van de (F)IRB-benadering in het kader van het Basel kredietrisico werd verwezenlijkt door de verwerking ervan in de interne beleidslijnen, in het kredietacceptatieproces, in de besluitvorming, in het risicobeheer, in het investeringsbeleid en de interne toewijzing van kapitaal. De gebruikte kredietrisicomodellen spelen hierin een essentiële rol.

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

De afdeling Credit Risk Management Support (CRMS) verzorgt het monitoringproces rond de performance van de modellen voor de hypotheekportefeuilles. Zij verzamelt de vereiste informatie nodig voor de uitvoering van de monitoringactiviteit en rapporteert hier intern over. De taken van deze directie zijn beschreven in de interne beleidslijn 'Kredietrisicobeleid retail'.

De operationele kredietafdelingen zijn belast met het toekennen en beheren van kredieten volgens de voor ieder product en/of jurisdictie geldende interne autorisatie- en acceptatiekaders en toekenning- en beheersprocedures. Zij werken in dit verband ook volledig Basel compliant: zij maken in hun processen en procedures actief gebruik van de PD-, LGD- en EAD-modellen en voorzien de nodige tijd en aandacht aan de effectieve inbedding van alle relevante Basel normen en regels (risk based acceptance).

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

Dit proces, samen met de onderliggende taken en verantwoordelijkheden, werd ook in een omvattende interne beleidslijn 'interne kredietrisicomodellen' (retail en non retail) vastgelegd. Deze beleidslijn heeft tot doel na te gaan of de interne kredietrisicomodellen geschikt zijn om het kredietrisico waarop ze betrekking hebben correct weer te geven, via:

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

7.2.3. Organisatie van het (F)IRB-proces

De afdeling Kredietrisicocontrole is, naast de operationele aspecten van het beheer van gefaalde kredieten, verantwoordelijk voor de eerste lijn controle. De directie Credit & Insurance Risk Management Support staat in voor de modelontwikkeling van de retail kredieten. Voor de modellen van de risicoposities op ondernemingen, instellingen en gedekte obligaties wordt deze functie van modelontwikkeling uitgevoerd door de afdeling CRA binnen de directie Financieel Management.

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

7.2.4. Controlemechanismen bij het (F)IRB-modelproces

Het validatieproces van de modellen werd opgenomen door de interne validator (validatiecel) binnen de directie Risk & Validatie die hiërarchisch rapporteert aan de CRO. De validator (validatiecel) is hierbij onafhankelijk van zowel de business als van de ontwerpers/modellers. De taak van de validator wordt duidelijk omlijnd en concreet omschreven in een governance kader voor modelmanagement (MRMF – Model Risk Management Framework).

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

Na de modelgoedkeuring worden de modellen geïmplementeerd in de systemen. De implementatievalidatie heeft als doel na te gaan of het geïmplementeerde model hetzelfde is als deze die ontwikkeld en goedgekeurd werd. De implementatievalidatie heeft zowel betrekking op de organisatorische als de technische implementatie in de eigen IT-omgeving met bijzondere aandacht voor de use test-aspecten.

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

Door de directies Credit & Insurance Risk Management Support en Financieel Management wordt er een analyse gemaakt van de frequentie, de redenen en soorten van afwijkingen tegen modeluitkomsten en de afhandeling daarvan. Zij stellen



ook het (in regel) jaarlijkse evaluatierapport op over de modellen. Het evaluatierapport stelt activiteiten voor om de model performantie te optimaliseren via gerichte acties, zoals het toevoegen van bijkomende variabelen. Op deze manier vinden er aanpassingen of herkalibreringen van de modellen plaats.

Een procedure “significante wijzigingen aan interne kredietrisicomodellen” is in voege, met de gepaste governance.

Interne audit

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

Stresstesten

Naast het uitvoeren van en rapporteren over de backtesting van de interne meetsystemen ter bepaling van de PD, LGD en EAD worden er door de directie Risk stresstesten uitgevoerd. Stresstesting is het meten van de effecten van ernstige, maar geloofwaardige economische condities op de eigen portefeuille. De resultaten van de stresstesten geven een inzicht in het effect van mogelijke ongunstige economische ontwikkelingen op het risicoprofiel van de Vennootschap.

De stresstesten worden uitgevoerd op het kredietrisico in de retail en non-retail portefeuilles met de volgende intenties:

- a) de effecten te bepalen op de kapitaaltoereikendheid, de eigen rating en de hoogte van mogelijke verliezen;
- b) vast te stellen in welke mate een buffer moet gevormd worden om stress-scenario's op te vangen;
- c) inzicht te krijgen in de relatie tussen macro-economische variabelen en de parameters die bepalend zijn voor het kredietrisico; en
- d) te voldoen aan de eisen die gesteld worden vanuit de toezichthouder.

De stresstesten voor de hypotheekportefeuilles worden uitgevoerd om de gevolgen van schokken op de hypotheekmarkt te kunnen bepalen. In dit kader is de Vennootschap gevoelig voor een daling van de huizenprijzen, stijgende werkloosheid, een daling van de koopkracht en een stijgende rente.

7.3. Opgebouwde modellen

7.3.1. Interne kredietrisicomodellen voor exposure op retailcliënteel

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

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

Voorgaande jaren was er tevens een PD en LGD-model ontwikkeld voor de zogenaamde CBHK-portefeuille, die in het verleden werd opgebouwd via het CBHK-makelaarskanaal. Gelet op het aflopend karakter en de dalende omvang wordt deze deelportefeuille vanaf 30 juni 2018 verwerkt volgens de standaardmethode, na specifieke goedkeuring van de ECB.

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

Bij de toepassing van het bestaand model voor de Nederlandse portefeuille heeft de toezichthouder als voorwaarde gesteld dat er stelselmatig een vergelijking tussen de berekeningen volgens de STA en IRB-methode dient te gebeuren.

Pooling – toewijzingen aan risicoklassen

De individuele risicoposities worden toegewezen aan een risico-PD-klasse (11 PD-klassen bij de Aspa-kredieten en 9 PD-klassen bij de Nederlandse deelportefeuille). Gefaalde leningen worden in de defaultklasse ingedeeld. Iedere klasse of pool bevat voor de desbetreffende portefeuille kredieten met een gelijkaardig risicoprofiel. De beste risico's zitten in klasse 1, de slechtste in de laagste klasse (de defaultklasse). Voor de bepaling van het aantal risicoklassen wordt er gezocht naar een indeling in een maximaal aantal risicoklassen die significant verschillend zijn van elkaar.

De resultaten van deze modellen en alle betrokken analyses worden besproken op het Kredietrisicocomité (Kreco) voor de retail portefeuilles. Alle modeltechnische zaken worden op het Modeloverzichtcomité (GRC-Moco) besproken.

7.3.2. Interne kredietrisicomodellen voor exposure binnen de investeringsportefeuille

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

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



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

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

7.4. Overzicht risicoposities (F)IRB-methode

Tabel **CCR4**, toegevoegd in bijlage, geeft een overzicht van de exposure, gemiddelde PD, gemiddelde LGD, RWA en gemiddeld risicogewicht per 31 december 2019 (van de categorieën instellingen en ondernemingen).

Bij de IRBA (advanced) approach zijn er modellen ontwikkeld voor de PD en LGD. Bij de IRBF (foundation) approach is er enkel een model ontwikkeld voor de PD.

Bij de RWA-berekening van de hypothecaire leningen werd rekening gehouden met de gevraagde LGD-floor van 10% in plaats van de effectieve LGD. Bij de buiten balansposten (die bestaan uit onbenutte kredietlijnen en bindende offertes – de zogenaamde pijplijn) wordt standaard een CCF van 100% gebruikt. De PD % zijn inclusief de defaults (voor de definitie zie toelichting 8.1).

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

Tabel 14: Overzicht EL per hypothecaire deelportefeuille

	ASPA	Nederland	Totaal
Totaal opgenomen provisies	8.405.199	11.592.822	19.998.021
EL effectieve LGD	7.770.595	11.339.069	19.109.664
> non-defaults	2.412.756	7.332.632	9.745.388
> defaults	5.357.839	4.006.437	9.364.276
EL LGD floor	8.941.754	13.749.415	22.691.170
> non-defaults	3.583.915	9.742.979	13.326.894
> defaults	5.357.839	4.006.437	9.364.276

De 9.364.276 euro zijn de individuele provisies die bij de default (100% PD) groep zijn opgenomen bij de categorie “gedekt door onroerend goed”.

Per 31 december 2019 was het totaal aan EL (met de effectieve LGD) voor zowel de defaults als non-defaults 19.109.664 euro. Rekening houdend met de LGD-floor van 10% was er een EL van 22.691.170 euro.

Voor de individuele hypothecaire kredieten die verwerkt werden volgens de IRB benadering waren er in totaal provisies voorzien van 19.998.021 euro. Deze bevatten zowel de individuele fase 3 provisies als de fase 1 en fase 2 provisies.



In bijgevoegde tabel **CR6** wordt een groepering van de exposures per PD-grade voor de belangrijkste exposure categorie namelijk “gedekt door onroerend goed” voor toestand 31/12/2019 opgenomen. Deze exposures worden volgens de IRB(A) methode verwerkt.

De gemiddelde PD (inclusief defaults) voor de blootstellingsklasse ‘door onroerend goed gedekte vorderingen – niet-KMO’s’ bedroeg 0,72% en de gemiddelde LGD 11,25% (inclusief regulatoire 10% floor). De gerapporteerde RWA in tabel CR6 is exclusief de regulatoire add-ons (standardised floor voor Nederlandse en add-ons (5% EAD plus 33% RWA) voor Belgische hypothecaire leningen). Indien men rekening houdt met deze add-ons bekomt men een totaalbedrag van 4.207 miljoen euro voor de risicogewogen activa, wat leidt tot een dichtheid van de risicogewogen activa van 13,72%.

In onderstaande tabel kan men een geografisch overzicht terugvinden met betrekking tot PD en LGD van de blootstellingscategorie “gedekt door onroerend goed”. Onderstaande tabel is op dezelfde manier samengesteld als bijgevoegde tabel CR6, namelijk zonder de regulatoire add-ons die van toepassing zijn (zie hierboven voor toelichting).

Tabel 15: Overzicht LGD en PD per geografische locatie

Land	Oorspronkelijke brutoblootstellingen op de balans	Blootstelling en buiten de balanstelling voor CCF	Gemiddelde CCF	EAD na kredietrisicolimitering en na CCF	Gemiddelde PD	Aantal debiteuren	Gemiddelde LGD	Gemiddelde looptijd	Risicogewogen activa	Dichtheid risicogewogen activa	Verwachte verliesposten	Waardeaanpassingen en voorzieningen
Totaal Europese Unie	30.034.914.375	616.306.281	100%	30.651.220.656	0,72%	222.422	11,25%	7.570	1.838.442.042	6,00%	22.672.217	
BE	13.462.321.439	390.518.574	100%	13.852.840.013	0,53%	121.798	10,01%	6.661	523.545.706	3,78%	8.687.420	
DE	2.104.094	-	100%	2.104.094	0,12%	20	10,00%	5.397	56.124	2,67%	258	
ES	1.836.173	-	100%	1.836.173	31,12%	21	10,00%	3.488	35.835	1,95%	239.168	
FR	6.207.574	482.268	100%	6.689.842	2,66%	72	10,00%	5.493	417.789	6,25%	1.062	
GB	2.884.605	-	100%	2.884.605	0,17%	26	10,00%	6.305	90.458	3,14%	478	
IE	24.098	-	100%	24.098	0,03%	1	10,00%	1.064	236	0,98%	1	
LU	4.616.452	52.500	100%	4.668.952	0,22%	36	10,00%	5.646	187.122	4,01%	1.014	
NL	16.550.456.154	225.206.881	100%	16.775.663.035	0,86%	100.411	12,28%	8.323	1.313.933.587	7,83%	13.741.667	
SE	945.155	-	100%	945.155	0,32%	10	10,00%	4.989	51.448	5,44%	305	
Overige EU landen	3.518.631	46.058	100%	3.564.689	0,24%	27	10,00%	5.587	123.737	3,47%	845	
Totaal Noord-Amerika	3.216.231	431.790	100%	3.648.021	0,09%	29	10,01%	6.026	78.794	2,16%	323	
CA	677.639	-	100%	677.639	0,15%	7	10,03%	5.958	21.346	3,15%	99	
US	2.538.592	431.790	100%	2.970.382	0,08%	22	10,00%	6.042	57.448	1,93%	224	
Overige landen	11.615.589	109.775	100%	11.725.363	0,32%	94	10,02%	5.022	379.717	3,24%	3.742	
Totaal	30.049.746.194	616.847.845	100%	30.666.594.040	0,72%	222.545	11,25%	7.569	1.838.900.553	6,00%	22.676.283	19.998.021

Evolutie van de Loss Given Default (LGD)

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

Tabel 16: Evolutie van hypothecaire deelportefeuille per LGD-klasse

Blootstellingscategorie	LGD bereik	Rekenkundig gemiddelde LGD per debiteur	Aantal debiteuren		Gemiddeld jaarlijks verlies bij wanbetaling uit het verleden	
			Einde van het vorige jaar	Einde van het jaar	2018	2019
België	1	NVT	80.045	80.883	3,01%	6,45%
België	2	NVT	52.172	53.328	6,65%	6,68%
België	3	NVT	-	-	-	-
België	4	NVT	1.134	1.034	4,79%	14,37%
België	5	NVT	24.083	27.154	2,15%	3,95%
België	6	NVT	29.306	34.254	6,77%	8,17%
Nederland	1	NVT	6.959	8.153	3,66%	4,91%
Nederland	2	NVT	11.303	14.873	7,62%	5,96%
Nederland	3	NVT	53.840	45.508	7,05%	6,88%
Nederland	4	NVT	20.135	22.344	9,08%	8,25%
Nederland	5	NVT	5.946	6.232	13,89%	13,96%
Nederland	6	NVT	8.069	8.300	24,21%	24,74%
Nederland	7	NVT	25	32	24,87%	29,09%

Voor de Belgische kredietportefeuille kan men een stijging waarnemen in het gemiddeld jaarlijks verlies bij wanbetaling, dewelke toegeschreven kan worden aan 2 aanpassingen aan de berekeningswijze:

- Rekenkundig gemiddelde wordt gebruikt (in plaats van exposure gewogen gemiddelde) voor de bepaling van het gemiddeld verlies per ratingklasse in lijn met paragraaf 154 van EBA/GL/2017/16;
- Verdisconteringsvoet op basis van EURIBOR 3M, vermeerderd met 5%, in lijn met paragraaf 143 van EBA/GL/2017/16.

Men moet hierbij opmerken dat in de bepaling van het risicogewogen kapitaal een ondergrens (floor) van 10% wordt opgelegd op de LGD-cijfers, waardoor de impact op het kapitaalsbeslag zeer beperkt is.

Voor de Nederlandse kredietportefeuille werden dezelfde aanpassingen doorgevoerd. In combinatie met het toevoegen van recentere observaties (hercalibratie), leidt dit tot een daling in de LGD-cijfers voor klassen 2, 3 en 4 terwijl een toename kan opgemerkt worden voor de overige klassen.

Backtesting van de kans op wanbetaling (PD)

Op basis van de gegevens in tabel CR9 (zie bijlage) kan men een inzicht bekomen op de evolutie van de kans op wanbetaling per hypothecaire deelportefeuille.

Kolom a geeft een overzicht van de verschillende klassen gebruikt in de IRB-modellering. Kolommen d en e houden de gemiddelde PD-cijfers in op toestandsdatum 31 december 2019, respectievelijk gewogen op basis van exposure of ongewogen.

Vervolgens geven kolommen f en g het aantal kredietnemers op toestandsdatum 31 december 2018 enerzijds en 31 december 2019 anderzijds. Kolommen h en i tonen een overzicht van het aantal wanbetalingen bij kredietnemers gedurende het afgelopen jaar (voor respectievelijk reeds bestaande leningen en nieuwverworven klanten gedurende het afgelopen jaar) en kolom j tenslotte geeft de historisch gemiddelde PD weer.

De groei van de totale portefeuille wordt met name gerealiseerd door de groei in de Belgische hypotheekportefeuille. Daarnaast is de gemiddelde PD (inclusief defaults) voor de Belgische hypotheekportefeuille gedaald door een verbetering in PD-klassen en een daling van het aantal defaults. Als gevolg van de afname van de gemiddelde PD is de risk density (RWA) tevens afgenomen voor de Belgische hypotheekportefeuille.

De risicoparameters (gemiddelde PD en LGD) van de Nederlandse hypotheekportefeuille zijn nagenoeg gestabiliseerd. De toename in de totale RWA wordt met name gedreven door het stijgend verloop van de gemiddelde PD exclusief defaults voor de Nederlandse hypotheekportefeuille als gevolg van de jaarlijkse hercalibratie van de PD-waarden.

Overzicht van de stromen van de risicogewogen activa

In bijgevoegde tabel **CR8** werd de evolutie van de risicogewogen activa van de belangrijkste IRB-categorie namelijk de “gedekt door onroerend goed” categorie weergegeven. Deze tabel is voor de Nederlandse hypotheekportefeuille exclusief de add-ons in het geval de IRB-methode resulteert in een lagere RWA dan deze berekend volgens de standaardmethode.

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

In tegenstelling tot 2018 neemt de RWA weer toe. De toename in RWA wordt met name veroorzaakt door de stijging van het aandeel niet-NHG in de productie waardoor de samenstelling van de Nederlandse hypotheekportefeuille wijzigt naar meer niet-NHG en door de stijging van de regulatoire PD voor de Nederlandse hypotheekportefeuille als gevolg van de jaarlijkse hercalibratie van de PD-waarden.

Voor de RWA van de Belgische hypotheekportefeuille is de impact van de hercalibratie op de regulatoire PD beperkt gebleven vergeleken met vorig jaar. Voor de Belgische hypotheekportefeuille heeft de migratie in PD-klassen geleid tot een verdere verbetering van de kwaliteit van de activa. De impact van deze kwaliteitsverbetering op de RWA van de Belgische hypotheekportefeuille werd echter beperkt door de groei van de portefeuille (productie). Globaal is de RWA van de Belgische hypotheekportefeuille hierdoor redelijk constant gebleven.



Uitsplitsing naar pool/grades

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

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

Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2018	Instellingen 2018	Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2019	Instellingen 2019
1	0,03%	0	24.507.935	1	-	0	0
2	-	0	0	2	0,03%	0	125.469.791
4	-	0	0	4	0,03%	125.272.464	0
6	0,03%	0	154.352.907	6	0,03%	0	83.085.994
8	0,03%	170.858.055	175.604.340	8	0,04%	30.009.828	282.807.289
11	0,04%	381.305.877	324.848.671	11	0,05%	447.336.950	1.161.425.201
13	-	0	0	13	0,08%	547.241.021	605.018.424
14	0,08%	291.921.918	784.621.188	14	-	0	0
16	0,12%	350.301.181	541.705.797	16	0,11%	350.021.710	443.928.283
18	0,12%	371.847.316	72.049.805	18	-	0	0
20	-	0	0	20	0,15%	371.941.827	101.497.933
22	0,20%	630.776.742	30.312.486	22	0,21%	786.720.717	23.605.524
26	-	0	0	26	0,30%	312.188.373	0
28	0,44%	408.691.350	0	28	-	0	0
30	0,44%	146.993.475	0	30	0,44%	71.275.433	0
36	-	0	0	36	0,67%	42.915.777	0
37	0,72%	64.862.882	0	37	-	0	0
Totaal		2.817.558.796	2.108.003.128	Totaal		3.084.924.099	2.826.838.438
RWA's		1.302.038.165	564.663.196	RWA's		1.173.892.347	666.080.201
EV vereiste		104.163.053	45.173.056	EV vereiste		93.911.388	53.286.416



8. Kredietrisicoaanpassingen

Voor een uitgebreidere toelichting over het kredietrisico (beheer) en de van kracht zijnde waarderingsregels verwijzen we respectievelijk naar hoofdstuk 5.3. Kredietrisico en 2. Grondslagen voor financiële verslaggeving – waarderingsregels – bijzondere waardeverminderingen in het IFRS-jaarverslag van de Vennootschap (dat op www.argenta.be en www.argenta.eu terug te vinden is).

8.1. Definitie van de begrippen ‘achterstallig’ en ‘in default’

Een krediet wordt in de eigen vermogensrapportering als ‘achterstallig’ beschouwd als zij meer dan één maand en meer dan 25 euro achterstand heeft. Een krediet wordt in de eigen vermogensrapportering en boekhouding als ‘in default’ aangemerkt wanneer:

- ofwel de betaalachterstand groter is dan of gelijk is aan de som van drie mensualiteiten of, bij een andere terugbetalingsfrequentie, vanaf er betalingsachterstand is van meer dan 3 maanden, zowel in kapitaal als in interest. Dit geldt ook voor een nog openstaande vordering op eindvervaldag groter dan 25 euro;
- ofwel op basis van indicatoren blijkt dat de vordering mogelijk geheel of gedeeltelijk oninbaar is (unlikely-to-pay).

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



Voor de wijziging van haar prudentiële definitie van wanbetaling heeft de Vennootschap besloten om gebruik te maken van de door de ECB voorgestelde “two step approach”. Volgens deze benadering werd in een eerste stap via een ten laatste tegen eind 2018 in te dienen aanvraagdossier aan de toezichthouder toelating gevraagd om de definitie van wanbetaling te wijzigen. De goedkeuring van de ECB werd bekomen op 15 januari 2020. Na goedkeuring dient Argenta de nieuwe definitie toe te passen vanaf 9 maart 2020 in haar rapportering om vervolgens in stap 2 haar modellen volgens de interneratingbenadering aan te passen tegen juni 2021. Deze wijziging wordt doorgevoerd conform de interne beleidslijn ‘Definitie van wanbetaling’.

8.2. Toelichtingen bij de kredietkwaliteit van de exposures

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

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

Land	Achterstallige risicopositie 2018	Achterstallige risicopositie 2019
BE	38.505.962	38.426.703
NL	71.370.065	59.653.285
Overige	785.130	736.821
Totale achterstallige risicoposities	110.661.156	98.816.809

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

In bijgevoegde tabel **CR1-A** is de kredietkwaliteit van alle posities - uitgesplitst naar categorie van blootstelling - terug te vinden.

Hieronder is een overzicht terug te vinden van de op de balans aangelegde waardeverminderingen. In hoofdstuk 5.3 van het IFRS-jaarverslag van BVg is meer duiding terug te vinden.

Tabel 19: Overzicht van de aangelegde waardeverminderingen

	01/01/2019	Creatie en verwerving	Verwijdering uit de balans	Wijzigingen van het kredietrisico (netto)	Herzieningen zonder verwijdering uit de balans (netto)	Definitieve afschrijvingen	Overige	31/12/2019
Fase 1	-3.022.237	-1.595.082	675.658	-390.747	1.890		-1.119.771	-5.450.289
Vastrentende effecten	-1.803.879	-539.504	292.556	-462.579	0		0	-2.513.406
Leningen en voorschotten	-1.218.358	-1.055.578	383.102	71.832	1.890		-1.119.771	-2.936.883
Fase 2	-10.239.723	-921.778	2.043.360	4.890.613	-2.018		-5.239.954	-9.469.500
Vastrentende effecten	-486.039	0	748.505	-623.558	0		0	-361.092
Leningen en voorschotten	-9.753.684	-921.778	1.294.855	5.514.171	-2.018		-5.239.954	-9.108.408
Fase 3	-12.561.926	-453.299	3.471.067	-6.121.769	257.707	3.135.163	0	-12.273.057
Vastrentende effecten	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-12.561.926	-453.299	3.471.067	-6.121.769	257.707	3.135.163	0	-12.273.057
Totaal	-25.823.886	-2.970.159	6.190.085	-1.621.903	257.579	3.135.163	-6.359.725	-27.192.846
Voorzieningen voor verstrekte toezeggingen en financiële garanties	-1.136.810	-3.077.841	3.424.745	6.065	0	0	-138.094	-921.935
Fase 1	-1.038.462	-2.995.199	3.084.803	162.403	0		-85.550	-872.005
Fase 2	-98.348	-82.642	339.942	-156.338	0		-52.544	-49.930
Fase 3	0	0	0	0	0	0	0	0

Per 31/12/2018 bedroegen de fase 3 voorzieningen 12.561.926 euro en de fase 1 en 2 voorzieningen (inclusief de voorziening voor de buitenbalans toezeggingen) 13.261.960 euro. Per 31/12/2019 bedroegen de fase 3 voorzieningen 12.273.057 euro en de fase 1 en 2 voorzieningen 14.919.789 euro.

Per saldo was er een negatieve impact van de waardeaanpassingen op de resultatenrekening die ondermeer het gevolg is van een aanpassing van de forward looking economische indicatoren zoals deze worden gebruikt in het intern budgetteringsproces.

De Vennootschap heeft een bruto NPL-ratio die lager is dan 5%, namelijk 0,32% per 31 december 2019. Bijgevolg heeft de Vennootschap geen openbaarmakingsvereisten voor tabellen 2, 7, 8 en 10 die opgenomen zijn in de richtlijn met betrekking tot de niet-renderende en respijtblootstellingen (cfr. EBA/GL/2018/10). Tabel 9 is niet van toepassing voor de Vennootschap aangezien er geen zekerheden zijn verkregen door uitwinning en executieprocessen. De overige tabellen kan men terugvinden in de afzonderlijke Excel-bijlage.

9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa

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

Tabel 20: Overzicht van de bezwaarde activa

	31/12/2018	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2019	gem. 2019	gem. 2019
	nom. waarde	marktwaarde	nom. waarde	marktwaarde	nom. waarde	marktwaarde
Collateral voor afgeleide instrumenten (caps en swaps)	371.160.000	412.719.719	314.054.000	325.355.292	377.993.250	417.751.741
Collateral voor repo transacties	0	0	0	0	0	0
Collateral voor Bank Card Company	43.500.000	43.595.212	47.000.000	50.029.101	46.416.667	48.489.520
Collateral voor TLTRO	-	-	47.480.000	48.527.377	3.956.667	4.043.948
Totaal gegeven collateral	414.660.000	456.314.931	408.534.000	450.911.770	428.366.583	470.285.209
Betaalde cash (afgeleide instrumenten)		33.487.068		531.592.517		476.633.438
Ontvangen cash (afgeleide instrumenten)		3.842.727		1.268.727		1.379.310
Netto cash (afgeleide instrumenten)		29.644.341		530.323.790		475.254.128
Collateral kredietlijn NBB	250.000.000	256.135.687	204.008.000	209.941.855	246.167.333	248.423.590

Er waren eind 2019 voor nominaal 314 mln euro bezwaard in het kader van de afgeleide instrumenten en nominaal 47 mln euro in het kader van het gebruik van kredietkaarten door de klanten van de Vennootschap. Tevens werd er in het kader van de deelname aan de TLTRO-III operatie van de ECB nominaal 47,5 mln euro bezwaard. In het kader van het collateral beheer werd bij de afgeleide instrumenten voor 531,6 mln euro cash betaald en er werd 1,3 mln euro cash ontvangen.

De reële waarde van de derivatenportefeuille is gedaald over 2019 waardoor bijkomende collateral is gestort onder de vorm van effecten en betaalde cash voor een bedrag van 411 mln euro. Hiervan bedraagt 168 mln euro collateral voor initial margin bij de CTP. Op 31 december 2019 bedraagt het bedrag aan te veel gestorte collateral 3.371.023 euro, hiervoor werden margin calls ontvangen op 2 januari 2020 voor 1.704.053 euro.

De onderliggende hypothecaire vorderingen voor de eigen effectisering zijn bezwaard binnen de SPV-structuur. Meer toelichting is opgenomen in paragraaf 5.1 Eigen effectisering.



Samengevat, betreffen de bronnen van bezwaring:

- Collateral in het kader van het collateral beheer bij afgeleide instrumenten (Aspa sluit hierbij enkel afgeleide instrumenten af voor het eigen renterisicobeheer). Voor de door de Vennootschap afgesloten of gekochte afgeleide producten bestaat er een uitgebouwd collateral management. Met elke tegenpartij is er een Credit Support Annex (CSA) van de International Swaps and Derivatives Association (ISDA) afgesloten. Deze CSA's zijn voornamelijk afgesloten om het tegenpartijrisico te minimaliseren. Veranderingen in marktwaarde van de afgeleide producten leiden tot de uitwisseling van collateral (in de vorm van effecten of cash).
- Collateral bij het periodiek aangaan van repo's. Het globale kader voor het aangaan van repo's is uitgewerkt maar het is geen actief onderdeel van het funding beleid.
- Collateral voor de vennootschap Bank Card Company (BCC) in het kader van de uitgifte en betalingsstromen van betaalkaarten. Het bedrag aan gegeven collateral is stabiel en wordt periodiek herzien.
- Collateral in het kader van deelname aan het nieuwe TLTRO-III programma. Het bedrag aan gegeven collateral is constant.
- Mogelijke collateral bij de NBB in het kader van de kredietlijn die Aspa bij de NBB heeft. Gezien de kredietlijn niet gebruikt wordt, blijft het potentiële bedrag aan collateral constant. De Vennootschap heeft een kredietlijn bij de NBB van 250 miljoen euro waarvoor effecten zullen bezwaard worden op het moment dat deze kredietlijn wordt aangesproken.
- Bezwaaring ten gevolge van de effectisering van hypothecaire vorderingen in de SPV-structuur.

Dochteronderneming Aspa heeft tot nader order geen gedekte obligaties uitgegeven. Er zijn per 31/12/2019 wel kredieten die geëffectiseerd zijn maar deze worden op geconsolideerd niveau opnieuw opgenomen in de balans.

Buiten bovenvermelde gestelde zekerheden werden er bij de Vennootschap geen andere activa bezwaard. De rest van de activa op de balans kunnen dan ook als niet bezwaard beschouwd worden. In bijgevoegde tabel (**AE - Template A**) werd een overzicht gegeven van de bezwaarde en niet-bezwaarde activa.

Er werd per einde 2019 geen andere dan de vermelde cash collateral ontvangen. Deze collateral werd opgenomen in de balans zodat template B – collateral received inzake de “ontvangen collateral” niet expliciet dient te worden opgenomen.

In tabel **AE – Template C**, toegevoegd in bijlage, is de link terug te vinden tussen de bezwaarde activa, ontvangen collateral en betrokken verplichtingen.

Zoals af te leiden uit de beschrijving is het vooral het collateral management bij de afgeleide instrumenten dat aanleiding geeft tot bezwaring van activa. Deze instrumenten worden afgesloten in het kader van het renterisicobeheer van de Vennootschap zelf. De betrokken afgeleide instrumenten en gegeven en ontvangen collateral worden stelselmatig gerapporteerd aan het Alco.

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

EMIR bevat regels voor het afwickelen van derivaten door een centrale tegenpartij (CCP), een vergunningplicht voor die CCP's en eisen aan het onderpand en de overdraagbaarheid van posities, ook als de afwikkeling van de OTC-derivaten contracten niet via een CCP gebeurt.

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



10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)

De Venootschap gebruikt de ratings van volgende drie ratingbureaus (Externe Krediet Beoordelingsinstelling – EKBI) bij het bepalen van de wegingspercentages: Standard & Poor's (hierna S&P), Moody's en Fitch.

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

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

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

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

Hierbij worden dus de ratings van de betrokken drie ratingbureaus gebruikt. Deze ratings zijn publiek beschikbaar bij de uitgiften en ratingwijzigingen worden ook steeds publiek gemaakt.

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

Risicopositie (STA)	Exposure 31/12/2018	Exposure 31/12/2019
Centrale overheden of centrale banken	2.990.410.623	3.785.045.100
Regionale en lokale overheden	715.381.369	595.736.982
Publiekrechtelijke entiteiten	247.483.221	205.538.668
Instellingen	158.751.139	132.883.091
Ondernemingen	223.252.950	169.313.783
Aandelen (participaties)	20.608.008	22.785.689
Effectiseringsposities	212.300.389	158.847.130

Bij toelichting 15 is een gedetailleerdere toelichting terug te vinden over het gebruik van de ratings bij effectiseringsposities.

Zoals toegelicht in het 'risicobeheer' gedeelte van de IFRS-jaarrekening (onderdeel kredietrisico) worden er door de afdeling CRA ook interne ratings bepaald.

11. Blootstelling aan marktrisico

De Vennootschap doet geen eigen vermogensberekeningen voor het marktrisico, vermits de Vennootschap noch in het verleden noch vandaag een trading book heeft alsook geen instrumenten in vreemde valuta.

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

Bij de berekening van het kredietrisico worden deze afgeleide instrumenten verwerkt volgens de methode gebaseerd op de waardering tegen marktwaarde.



12. Operationeel risico en overige risico's

Na het vervullen van de formele vereisten (o.a. het indienen van een informatiedossier bij de toezichthouder en het verder uitbouwen van een operationeel kader voor het operationeel risicobeheer) gebruikt de Vennootschap sinds 1 juli 2008 de standaardmethode voor het berekenen van het vereiste eigen vermogen voor het operationele risico.

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

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

Op basis van het drie jaar gemiddelde van de som van de jaarlijkse eigen vermogensvereisten voor het operationeel risico, dient de Vennootschap 82.765.766 euro eigen vermogen aan te houden per 31 december 2019.

De beperkte daling ten opzichte van vorig jaar is het gevolg van het lagere operationele resultaat van de laatste jaren. De jaren met hogere operationele resultaten worden vervangen door recentere jaren met lagere operationele resultaten.



In de benadering van operationeel risico voor ICAAP wordt indien nodig een correctie (toeslag) doorgevoerd als een maturiteitsscore op de interne controle lager ligt dan het gewenste niveau, daarnaast is er een toeslag voor stressscenario's. Binnen het niet-financiële risico is er toenemende aandacht voor cyber security, outsourcing en compliance: (i) de resultaten van een cyber security assessment werden vertaald in een roadmap om zo de maturiteit verder naar het gewenste targetniveau te brengen, (ii) inzake outsourcing werd de procedure TPRM (Third Party Risk Management) uitgerold en (iii) inzake compliance is er focus op de verdere uitrol van het actieplan inzake anti witwas.

Voor de overige risico's verwijzen we naar hoofdstuk 5.5 van het IFRS-jaarverslag van BVg waar de niet-financiële risico's (NFR) uitgebreider beschreven worden.

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

13. Blootstelling aan het aandelenrisico

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

De Vennootschap had slechts een zeer beperkte positie van 62.498 euro aan strategische beleggingen. De positie omvat aandelen van enkele entiteiten die conform de Belgische bankboekhouding als financiële vaste activa beschouwd worden en reeds een lange periode in bezit van de Vennootschap zijn.

Daarnaast heeft de Vennootschap, buiten de Verzekeringspool, in de voorbije jaren eveneens een zeer beperkte positie in aandelen opgebouwd die vanuit een investeringsperspectief zijn aangegaan en ondermeer gekoppeld zijn aan vastgoedvennootschappen.

In 2019 werd er geen meerwaarde gerealiseerd op de beperkte portefeuille.

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

Tabel 22: Overzicht aandelen volgens STA benadering

	Boekwaarde	Marktwaarde	Niet-gerealiseerde meer/minwaarde	Gerealiseerde meer/minwaarde
Strategische participaties	62.498	62.498	0	0
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	90.000	90.000	0	0
Beleggingen				
Beursgenoteerd	0	0	0	0
Private equity	3.296.919	3.296.919	0	0
Andere	0	0	0	0
Achtergestelde leningen	18.643.672	19.348.594	704.922	0
Totaal	22.093.089	22.798.011	704.922	0

Indien aandelen verhandeld worden op een actieve markt geldt de beurskoers als marktwaarde. Voor de zeer beperkte portefeuille strategische aandelen werd de boekwaarde als marktwaarde weerhouden.

Verwerking verzekeringsparticipatie op BVg CRR scope niveau

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

De betrokken participatie wordt dus niet afgetrokken van het eigen vermogen (non-deducted participations in insurance undertakings), zie template **INS 1** in bijlage voor het overzicht van niet-afgetrokken deelnemingen in verzekeringsondernemingen.

De participatiewaarde bedraagt 176.445.506,20 euro die vermenigvuldigd wordt met 370% om zo een gewogen risicovolume te bekomen van 652.848.372,94 euro en een eigen vermogenvereiste van 52.227.870 euro.

14. Blootstelling aan het renterisico

In dit hoofdstuk wordt meer informatie gegeven bij de gehanteerde aannames van de Vennootschap bij de opvolging van het renterisico in het banking book (Interest Rate Risk in the Banking Book – IRRBB). In het IFRS-jaarverslag is onder hoofdstuk 5 een uitgebreide toelichting terug te vinden.

Het renterisico wordt gedefinieerd als de huidige en toekomstige blootstelling van de winstgevendheid en het eigen vermogen van een instelling aan ongunstige marktrentebewegingen. Het banking book is hierbij het geheel van de rentende vermogensbestanddelen van de instelling die niet tot de handelsportefeuille behoren.

Niet-rentende vermogensbestanddelen (daarbij inbegrepen de niet-rentende elementen van het reglementair eigen vermogen van de instelling) maken geen deel uit van het banking book. De rentende vermogensbestanddelen van de Vennootschap behoren uitsluitend tot het banking book.

Het renterisico wordt zowel vanuit een inkomensperspectief als vanuit een economische waardeperspectief gerapporteerd.

De economische waarde van het banking book kan omschreven worden als de algebraïsche som van de tegen de geldende of toekomstig veronderstelde marktrente en over hun rentelooptijd verdisconteerde verwachte kasstromen, andere dan de commerciële marges, van de bestanddelen van het banking book.

Het inkomensperspectief focust in hoofdzaak op de volatiliteit van het renteresultaat, het verschil tussen renteopbrengsten en rentekosten. Op geconsolideerd niveau wordt hierbij ook rekening gehouden met de marktwaardewijzigingen van rentederivaten die via de winst- en verliesrekening worden verwerkt. Sinds 1 oktober 2008 wordt er op een deel van de rentederivaten hedge accounting toegepast wanneer deze een aantoonbaar renterisico-reducerend karakter hebben.

Schommelingen in de economische waarde zijn bij een rentegevoelige onderneming sterk afhankelijk van de duration gap, zijnde de mismatch tussen de duration (gemiddelde renteduurtijd van een rentedragend instrument waarin naast de rentevervaldag van het kapitaal ook rekening wordt gehouden met de timing van tussentijdse coupons) van alle rentedragende activa en van alle rentedragende passiva.

Hoe groter deze mismatch, hoe groter de rentegevoeligheid. De rentegevoeligheid wordt gemeten en gerapporteerd in termen van gevoeligheid van de economische waarde en het renteresultaat aan een wijziging van de rentecurve onder toepassing van verschillende rentescenario's.

Binnen het ALM-beheersysteem worden alle rentedragende activa, passiva en buitenbalansposities volgens hun respectievelijke aard gemodelleerd. Alle materiële bronnen van renterisico (bestaande uit gaprisico, optierisico en basisrisico) worden in beschouwing genomen, dit in lijn met de laatste EBA-richtlijnen omtrent het beheer van Interest Rate Risk in het Banking Book. Naast renterisico wordt ook businessrisico, zijnde de impact ingeval er een ander dan het gemodelleerde portefeuilledrag van producten zonder contractuele rentevervaldag optreedt, gemeten en beheerd.

Ter verdiscontering van kasstromen en projecties ervan hanteert de Vennootschap als basis de spot swap vs. euribor 3M - curve.

Het Alco of GRC-Moco kan beslissen om een methodologie of gedragsmodel aan te passen, wat in voorkomend geval wordt toegelicht aan het directiecomité, die de beslissing zal bekrachtigen.

Voor de berekening van de economische waarde wordt de spot swap vs. euribor 3M - curve gebruikt op de rapporteringdatum. Op de verdisconteringsrentes wordt geen marge verrekend noch worden de commerciële marges die vervat zitten in de kasstromen verdisconteerd. Op deze manier wordt renterisico zuiver bepaald en kunnen er efficiënte beheersmaatregelen tegenover gezet worden.

In het ALM-beheersysteem wordt de impact onder een vastgelegd spectrum van rentescenario's onderzocht. Voor de inkomensanalyses wordt hierbij telkens ook een conservatieve flat balance hypothese gehanteerd (zowel de balansgrootte



als de balansmix blijft in dit geval onveranderd). In het kader van businessplannen wordt echter ook de robuustheid van het business model onder verschillende rentescenario's nagezien.

Aannames betreffende het gedrag van deposito's zonder contractuele looptijd

Bij interne risicomonitoring alsook binnen prudentiële ECB-rapporteringen wordt het veronderstelde herprijzingsgedrag voor spaarrekeningen België gemodelleerd via een intern ontwikkeld 'replicating model'. Dit betreft een econometrisch gedragsmodel waaruit op basis van het historisch en verwachte herprijzingsgedrag en de omloop van deze deposito's, een risico-optimale herbeleggingsstrategie van deze gelden wordt afgeleid. Het replicating model is aldus niet louter op historische bedrijfsdata gekalibreerd maar het omvat eveneens een 'forward look'.

Voor spaarrekeningen Nederland en zichtrekeningen België wordt sinds eind 2018 ook gebruik gemaakt van intern ontwikkelde replicating modellen. Voor de spaarrekeningen Nederland is dit conceptueel hetzelfde model als voor de spaarrekeningen België. Voor zichtrekeningen België is dit eenvoudiger van opzet vermits het hier een louter volumegevoelige portefeuille betreft, zonder prijsgevoeligheid.

Aannames betreffende optierisico

Binnen het renterisicobeheer onderscheidt de Vennootschap twee impliciete opties die kunnen uitgeoefend worden.

Bij de eerste optie heeft de klant de mogelijkheid om zijn hypotheeklening vervroegd terug te betalen. In het ALM-beheersysteem wordt op volgende wijze met deze optie rekening gehouden:

- a) Voor de hypotheek België wordt een intern ontwikkeld prepayment dynamisch model toegepast dat wordt gestuurd door de rente-incentive van de klant en de leeftijd van de hypotheek.
- b) Voor de hypotheek Nederland worden de prepayments voorspeld op basis van een korte- en lange termijn gemiddelde, gebaseerd op interne waarnemingen.

Deze gedragsmodellen zijn aan het interne Model Risk Management Framework onderworpen.

Bij de tweede optie worden Belgische hypotheektarieven bij renteherziening automatisch geplafonneerd of gefloored omwille van een contractueel vastgelegde maximale tariefstijging of -daling. De impact hiervan wordt ingecalculereerd bij de meting van het renterisico, zowel binnen simulaties van de economische waarde als van het renteresultaat.

Behandeling van het pijlijnrisico

In de periode tussen de goedkeuring van een hypothecaire lening en het verlijden van de notariële akte kunnen tussentijdse marktrentebewegingen de rente waaraan de hypotheeklening uiteindelijk doorgaat beïnvloeden. Bij stijgende rentes zal de cliënt nog kunnen genieten van het lagere tarief dat geldig was toen de hypotheeklening werd aangevraagd. Anderzijds zal de cliënt bij dalende marktrentes kunnen kiezen om het lagere tarief te nemen dat geldig is net voor het verlijden van de akte.

In deze periode waarin leningen zijn toegezegd maar waarvan het tarief nog niet vaststaat, is er dus een exposure aan pijlijnrisico. Dit offerterisico wordt steeds meegerekend in de renterisicobepaling vanuit een economisch waardeperspectief.

De afdeling ALM van de Vennootschap rapporteert maandelijks op vennootschappelijk niveau en driemaandelijks op geconsolideerd niveau over het renterisico aan het Alco.



15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities

15.1. Eigen effectiseringen

In oktober 2017 en juni 2018 werden effectiseringstransacties uitgevoerd; namelijk de effectisering van een portefeuille Nederlandse residentiële hypothecaire leningen met NHG-garantie via respectievelijk de SPV Green Apple 2017-I-NHG en SPV Green Apple 2018-I-NHG. Vervolgens werd er in juni 2019 opnieuw een effectiseringstransactie uitgevoerd, eveneens een effectisering van een portefeuille Nederlandse residentiële hypothecaire leningen met NHG-garantie, via de SPV Green Apple 2019-I-NHG.

De betrokken SPV's hebben een winst van 2.025 euro of 2.000 euro per entiteit (minimale fiscale basis). De ontvangen en betaalde interesten en de andere kosten komen op het niveau van de Aspa terug in de resultatenrekening. Dit wordt hierbij op een boekhoudkundige en fiscaal neutrale manier verwerkt.

Het betreffen traditionele effectiseringen, waarbij de doelstelling het aantrekken van nieuwe financiering (aanboren van een nieuwe fundingbron) is met het oog op het verder verstrekken van hypothecaire kredieten.

Aspa heeft hierbij de door de SPV's uitgegeven B en C notes zelf gekocht met een uitstaande blootstelling van 389.797.858 euro. Er werden voor initieel notioneel 1,2 miljard euro (Green Apple 2017-I-NHG), voor initieel notioneel 1 miljard euro (Green Apple 2018-I-NHG) en voor intitueel notioneel 0,8 miljard euro (Green Apple 2019-I-NHG) notes geplaatst bij institutionele beleggers. Er zijn geen buitenbalansblootstellingen voor deze effectiseringen.

In het kader van het algemene fundingplan voor de volgende jaren zijn er nog effectiseringen voorzien (hierbij ook rekening houdend met de vervaldagen van de huidige effectiseringen).

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

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

Een uitgebreide toelichting over de Green Apple 2017-I-NHG uitgifte, de Green Apple 2018-I-NHG uitgifte, de Green Apple 2019-I-NHG uitgifte en de globale structuur is terug te vinden op de website www.argenta.eu. Onder de “debt issuance” zijn namelijk de kenmerken van deze uitgiftes, de prospectus en “investor presentation” terug te vinden.

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

Tabel 23: Overzicht exposures eigen effectiseringen

Totale blootstelling	Renderend	Niet-renderend	Waarvan: achterstallig	Gecumuleerde waardeverminderingen	Waarvan fase 1:	Waarvan fase 2:	Waarvan fase 3:
2.865.841.185	2.859.935.829	5.905.356	4.419.202	286.230	38.397	162.089	85.744

De in aanmerking genomen waardeverminderingen met betrekking tot de eigen effectiseringen (op basis van de kredieten van de drie entiteiten die opgenomen worden als exposure bij de berekening van de kredietrisicovereisten) bedragen 286.230 euro in 2019, waarvan 38.397 euro voor fase 1, 162.089 euro voor fase 2 en ten slotte 85.744 euro met betrekking tot kredieten in fase 3.

Rol als originator in effectiseringstransacties

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

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

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

Hierbij is Aspa ook betrokken bij de transactie door de structuur van een front- en back cap waarmee het renterisico bij Aspa blijft.

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

Toegepaste CRR-benaderingen

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

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

Grondslagen voor de financiële rapportering

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

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

De B en C notes van de Green Apple 2017-I-NHG, Green Apple 2018-I-NHG en Green Apple 2019-I-NHG-uitgiften worden op Aspa solo niveau aan "amortised cost" waardering opgenomen omdat het de bedoeling is om deze effecten te behouden tot de call datum. Op geconsolideerd niveau worden deze notes geëlimineerd en komen de kredieten opnieuw op de balans van Aspa en de Vennootschap.

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

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

De Vennootschap heeft tot nader order slechts sporadisch kredieten verkocht in het kader van effectiseringstransacties. Het betrof hier steeds effectiseringstransacties waarbij de betrokken kredieten nadien via de consolidatie opnieuw op de balans van de Vennootschap kwamen. De betrokken kredieten werden dan ook niet opgenomen in het trading book. De

Vennootschap heeft geen trading book. De verworven afgeleide instrumenten worden bijvoorbeeld ook steeds aangegaan voor eigen rekening om (rente)risico's van de Vennootschap in te dekken.

Er worden periodiek (en direct na het toekennen van de kredieten) ook kredieten verkocht door Aspa aan zusterentiteit Aras. Dit staat los van de uitgevoerde en bovenvermelde effectiseringen.

15.2. Portefeuille effectiseringsposities

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

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

De Vennootschap investeert enkel in de A-tranches van effectiseringstransacties en heeft geen "resecuritisatie" posities in haar bezit.

De posities worden – behoudens enkele beperkte uitzonderingen – volgens de IRB-methode onder de risicopositielcategorie 'effectiseringsposities' verwerkt. Rekening houdend met de introductie van het nieuwe framework voor effectiseringen worden er reeds enkele effectiseringsposities gewogen volgens de SEC-ERBA-methode. Vanaf 1 januari 2020 worden alle effectiseringsposities berekend volgens de SEC-ERBA-methode, na officiële goedkeuring van de toezichhouder.

Per eind 2019 worden er bijgevolg drie benaderingen (STA, IRB en SEC-ERBA) voor de effectiseringen gebruikt.



De RMBS met achterliggend hypotheek worden volgens IRB RBA (Rating Based Approach) verwerkt (look-through en dezelfde benadering als de eigen hypotheek die onder IRB verwerkt worden). De ABS (de auto effectiseringen waarin de Vennootschap belegt) worden volgens de STA benadering verwerkt (geen toepassing van look-through).

Alle aangekochte effectiseringsposities worden opgenomen in de beleggingsportefeuille van de instelling.

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

Tabel 24: Geografische indeling van de effectiseringsposities per einde jaar

Type	Land	Risicopositie 2018	Risicopositie 2019
MBS	BE	17.678.755	12.133.799
MBS	ES	17.631.199	13.910.221
MBS	FR	25.340.006	15.316.480
MBS	GB	14.752.878	14.750.477
MBS	IE	29.788.052	13.128.305
MBS	NL	657.253.286	561.294.513
ABS	DE	48.639.180	41.839.397
ABS	FR	14.977.848	25.337.123
ABS	IE	18.821.212	6.488.253
ABS	LU	101.793.541	66.820.087
ABS	NL	28.072.080	18.375.096
ABS	US	4.730.557	2.703.361
Totaal effectiseringsposities		979.478.592	792.097.112

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

De ratings die de betrokken rating agencies aan de transacties geven worden gebruikt voor de wegingen en eigen vermogen berekening.

Tabel 25: Overzicht EAD en vereiste van effectiseringsposities

Rating S&P	Rating MDY	Rating FITCH	ABS	MBS	Totaal
Aaa		EAD	25.475.601	12.477.647	37.953.248
		Eigenvermogensvereiste	407.578	74.067	481.646
	AAA	EAD	54.096.727	230.152.511	284.249.239
		Eigenvermogensvereiste	865.476	1.366.185	2.231.661
Aa1	AAA	EAD		1.392.348	1.392.348
		Eigenvermogensvereiste		9.446	9.446
	A+	EAD		3.626.568	3.626.568
		Eigenvermogensvereiste		30.753	30.753
	AA	EAD		1.817.824	1.817.824
		Eigenvermogensvereiste		12.332	12.332
A+	Aaa	B		1.991.679	1.991.679
				16.889	16.889
AA+	Aaa	AAA	EAD	2.703.361	2.703.361
		Eigenvermogensvereiste	45.849		45.849
AAA		EAD	32.498.153	4.238.526	36.736.679
		Eigenvermogensvereiste	519.928	25.160	545.088
	AAA	EAD	27.924.944	85.802.858	113.727.801
		Eigenvermogensvereiste	446.763	549.988	996.751
Aaa		EAD		1.574.818	1.574.818
		Eigenvermogensvereiste		10.684	10.684
	AAA	EAD	18.281.042		18.281.042
		Eigenvermogensvereiste	292.474		292.474
Aa1	A+	EAD	583.489	281.960.352	282.543.841
		Eigenvermogensvereiste	9.335	1.823.235	1.832.570
Aa2		EAD		2.005.014	2.005.014
		Eigenvermogensvereiste		13.602	13.602
AA-	Aa1	EAD		3.493.650	3.493.650
		Eigenvermogensvereiste		23.701	23.701
Totaal EAD			161.563.318	630.533.794	792.097.112
Totaal eigenvermogensvereiste			2.587.403	3.956.043	6.543.446

De portefeuille effectiseringsposities is gedaald van een risicoblootstelling van 979.478.592 euro per 31 december 2018 naar 792.097.112 euro per 31 december 2019.

Na toepassing van de wegingspercentages en de 8%-vereiste, werd er een eigen vermogensvereiste van 6.543.446 euro (ten opzichte van 9.522.908 euro per 31/12/2018) verkregen voor deze aangekochte effectiseringsposities.

De Vennootschap koopt enkel tranches met de hoogste kredietkwaliteit (zie bovenstaande tabel met vermelding van ratings, bijgevolg wordt er geen enkele effectiseringspositie aan 1.250% gewogen) en dient geen bedragen van haar nuttig eigen vermogen af te trekken (artikel 444 CRR punt (e)). Er wordt ook geen gebruik gemaakt van kredietrisicomatiging voor deze exposures in de eigen vermogensberekeningen.

15.3. Opvolging effectiseringsposities

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

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

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

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

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



Tabel 26: Overzicht kerngegevens effectiseringsposities

Overzicht effectiseringsposities	Handelsportefeuille	Investeringsportefeuille
Totale effectiseringsportefeuille	0	792.097.112
Waarvan exposure type (Mortgage Backed Securities - MBS)	0	630.533.794
Waarvan exposure type (Asset Backed Securities - ABS)	0	161.563.318
Traditionele effectisering	0	792.097.112
Synthetische effectisering	0	0
Resecuritisatie posities	0	0
Gegevens Green Apple 2017 SPV		
Uitstaand bedrag per einde 2019 van de uitgegeven notes (excl. zelf aangekochte notes)	0	907.591.648
Uitstaand bedrag per einde 2019 van de aangekochte B en C notes	0	156.000.000
Geëffectiseerde kredieten in oktober 2017	0	1.353.431.381
Gegevens Green Apple 2018 SPV		
Uitstaand bedrag per einde 2019 van de uitgegeven notes (excl. zelf aangekochte notes)	0	856.125.475
Uitstaand bedrag per einde 2019 van de aangekochte B en C notes	0	117.300.000
Geëffectiseerde kredieten in juni 2018	0	1.117.243.343
Gegevens Green Apple 2019 SPV		
Uitstaand bedrag per einde 2019 van de uitgegeven notes (excl. zelf aangekochte notes)	0	803.024.027
Uitstaand bedrag per einde 2019 van de aangekochte B en C notes	0	116.497.858
Geëffectiseerde kredieten in juni 2019	0	935.793.960
Activa reeds toegewezen om te effectiseren	0	0
Eigen vermogenvereiste gekochte effectiseringsposities	0	6.543.446
Afgetrokken van het eigen vermogen of 1.250% weging	0	NVT

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



16. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit

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

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

Remuneratiecomité

Het remuneratiecomité verstrekt advies aan de raad van bestuur opdat de door het beloningsbeleid gecreëerde stimulansen niet van aard zijn om aan te sporen tot het nemen van buitensporige risico's binnen Argenta Groep of tot gedragingen die andere belangen nastreven dan het belang van de Argenta Groep en haar deelgenoten (stakeholders).

Het remuneratiecomité is belast met de volgende taken:

- advies uitbrengen over het beloningsbeleid van de onderneming;
- de voorbereiding van de beslissingen over het beloningsbeleid van Argenta Groep medewerkers dat door de raad van bestuur moet worden vastgesteld, met name beslissingen die gevolgen hebben voor de risico's en het risicobeheer van Argenta Groep inclusief m.b.t. personen verantwoordelijk voor de onafhankelijke controlefuncties, en over elke wijziging aan het beloningsbeleid; en
- de opvolging van het beloningsbeleid om te verzekeren dat:
 - het beleid consistent is met en bevorderlijk is voor een gezond en effectief risicobeheer, en geen excessief risicogedrag induceert;
 - het beleid in lijn is met de strategie van Argenta Groep, haar waarden en lange termijn doelstellingen;
 - het beleid de belangen van klanten en investeerders beschermt, duurzame en lange termijn waarde creatie voor de aandeelhouders bevordert en maatregelen bevat om belangenconflicten te vermijden.

Het remuneratiecomité is een raadgevend comité ter ondersteuning van de raad van bestuur. Het comité rapporteert en doet aanbevelingen aan de raad van bestuur maar heeft geen beslissingsbevoegdheid.

Het remuneratiecomité wordt voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder en is zo samengesteld dat het een gedegen en onafhankelijk oordeel kan geven over het beloningsbeleid, de beloningspraktijken en de prikkels die daarvan uitgaan voor de risicobeheersing, de eigendomsbehoeften en de liquiditeitspositie. Het comité is samengesteld uit minimum twee leden, zijnde niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur, waaronder minstens één onafhankelijk lid van de raad. De voorzitter van de raad van bestuur is niet de voorzitter van het remuneratiecomité.

Het remuneratiecomité was in 2019 als volgt samengesteld: M.C. Pletinckx (voorzitter), A. Leclercq en C. Henriksen.

De bijeenkomsten worden gehouden zo vaak als de voorzitter van het comité dit wenselijk acht, en indien mogelijk minstens twee keer per jaar. In 2019 kwam het comité drie keer samen.

Loonpolitiek van de Argenta Groep

De raad van bestuur van Argenta Groep stelt op advies van het remuneratiecomité de algemene beginselen van het beloningsbeleid voor medewerkers vast en ziet toe op de implementatie (hierna de loonpolitiek). De loonpolitiek bepaalt welke referentiesalarissen van toepassing zijn voor welke functies. Daarbij wordt rekening gehouden met de moeilijkheidsgraad, de verantwoordelijkheid, het competentieniveau, de ervaring en de benodigde specialisatie van een bepaalde functie. Argenta Groep streeft ernaar zijn medewerkers te vergoeden op een marktconforme manier. De



directie Organisatie & Talent communiceert voor alle functies binnen alle werkmaatschappijen van Argenta Groep op een transparante wijze de loonpolitiek.

Bij de bepaling van de compensation benchmarks die worden gebruikt in het kader van het loonbeleid voor alle medewerkers werkt Argenta Groep samen met Korn Ferry Hay Group.

De loonpolitiek van Argenta Groep was primair afgestemd op de cao van de spaarbanken (PC 308). Door de overgang van de spaarbanken naar het PC 310 van de banken in 2017, werd de loonpolitiek aangepast voor alle interne Argenta medewerkers in België, conform de modaliteiten vastgelegd in de cao.

Alle personeelsleden van Argenta Groep in België krijgen naast een maandloon, ook enkel en dubbel vakantiegeld, een dertiende maand, een hospitalisatieverzekering, een groepsverzekering, maaltijdcheques, een cafetariaplan en gewaarborgd inkomen. De hospitalisatieverzekering kan worden uitgebreid voor het hele gezin. Voor bepaalde functies worden bedrijfswagens en forfaitaire onkostenvergoedingen toegekend. De totale loonmassa van de Argenta Groep is terug te vinden in de IFRS-jaarverslagen (zie www.argenta.be).

Daarnaast kent Argenta Groep aan zijn medewerkers op de hoofdzetel en in het kantorennet sinds 1 oktober 2018 ook personeelsvoorwaarden toe. Dit zijn interessante voordelen op de eigen bank- en verzekeringsproducten voor de medewerkers van de hoofdzetel en de kantoren.

Geen variabele verloning

Het loon van alle medewerkers, hetzij bedienden, kaderleden of directieleden, bestaat uitsluitend uit een vast bedrag. Binnen Argenta Groep is er geen variabele verloning. De ratio variabele versus vaste verloning bedraagt met andere woorden 0%.

Een ander belangrijk principe is dat Argenta Groep geen aandelen of aandelenopties toekent als beloning voor prestaties. Argenta Groep maakt ook geen gebruik van uitgestelde verloning en kent geen instapbonus (sign-on payment) toe. Ontslagvergoedingen worden toegekend conform de individuele arbeidsovereenkomst van de betrokken werknemer.

Aangewezen medewerkers (Identified Staff)

Voor de aangewezen medewerkers (medewerkers die door hun functie het risicoprofiel van een instelling materieel kunnen beïnvloeden) zijn de beloningsprincipes dezelfde als voor andere functies binnen Argenta Groep. Ook voor hen bestaat de beloning uitsluitend uit een vast bedrag. Hierdoor waarborgt het beloningsbeleid dat er geen materiële belangenconflicten ontstaan voor medewerkers in controlefuncties en dat er geen buitensporige risico's worden genomen. Individuele objectieven worden bij Argenta Groep zo geformuleerd dat ze de onafhankelijke werking niet in de weg kunnen staan en het risicoprofiel van de instelling niet materieel kunnen beïnvloeden. Dit werd vastgesteld in het interne handvest 'Geschiktheid van sleutelfunctionarissen'.

Het remuneratiecomité stelt aan de raad van bestuur een lijst voor met medewerkers die kwalificeren als Identified Staff. De beoordeling gebeurt op basis van de kwalitatieve en kwantitatieve criteria volgens de gedelegeerde verordening (EU) Nr. 604/2014 van 4 maart 2014.

Bij Argenta Groep werden 6 uitvoerende bestuurders (leden van het directiecomité), 10 niet-uitvoerende bestuurders en 32 medewerkers (onafhankelijke controlefuncties, directeuren en managers van materiële bedrijfseenheden) aangeduid als Identified Staff tijdens het jaar 2019, bijgevolg 48 in het totaal.

Dit is 4,33% van de 1.106 medewerkers van Argenta Groep op de hoofdzetels in Antwerpen, Breda en Luxemburg of 1,85% van het totaal aantal Argenta Groep medewerkers (incl. bestuurders, werknemers, kantoorhouders en kantoormedewerkers).

In 2019 bedroeg de totale loonmassa van Argenta Groep voor de aangewezen medewerkers 8.179.059 euro (7.864.153 euro in 2018). In onderstaande tabel wordt een uitsplitsing gegeven van de loonmassa van deze aangewezen medewerkers per business area.

Tabel 27: Uitsplitsing loonmassa van de aangewezen medewerkers per business area

Niet-uitvoerende bestuurders	914.927
Uitvoerende bestuurders	2.267.400
Onafhankelijke controlefuncties	976.339
Retailbankactiviteiten	1.029.217
Vermogensbeheer	978.715
Bedrijfsfuncties	2.012.462
Totale loonmassa	8.179.059

In 2019 werd een ontslagvergoeding toegekend aan 4 werknemers die deel uitmaken van de Identified Staff en aan een aantal andere werknemers conform de voorwaarden van hun individuele arbeidsovereenkomst. Daarnaast werd ook een beëindigingsvergoeding uitbetaald aan een lid van het directiecomité.

Medewerkers in de bijkantoren van Argenta in Nederland

De personeelsleden van Argenta Groep in Nederland ontvangen hun reguliere maandsalaris, vakantiegeld, een dertiende maand, een bijdrage in de reiskostenvergoeding en een bruto vergoeding ter compensatie van de maaltijdcheques. Daarnaast is een pensioenregeling (groepsverzekering) van kracht en een collectiviteitskorting (voor het hele gezin) van toepassing wanneer men de ziektekostenverzekering afsluit bij de Nederlandse zorgverzekeraar CZ. Voor bepaalde functies wordt een bedrijfswagen toegekend.

Medewerkers van Argenta Asset Management in Luxemburg

Alle personeelsleden van Argenta in Luxemburg krijgen naast hun maandloon als gewone vergoeding ook enkel en dubbel vakantiegeld, een dertiende maand en maaltijdcheques. Bepaalde functies geven recht op een groepsverzekering, bedrijfswagen, forfaitaire onkostenvergoeding en hospitalisatieverzekering.

Vernieuwde loonpolitiek

Argenta Groep implementeerde in 2017 een vernieuwde loonpolitiek, met een duidelijke focus op duurzaamheid, marktconformiteit, koopkracht en transparantie. Conform de bepalingen van de eind 2016 afgesloten bedrijfs-cao werd in 2017 een grondige actualisering van de functiebeschrijvingen doorgevoerd, met een nieuw functiehuis als resultaat. Medewerkers die het niet eens zijn met de inschaling van hun functie kunnen beroep aantekenen waarna de paritair samengestelde begeleidingscommissie een uitspraak doet over de ontvankelijkheid van het beroep. Indien nodig volgt daarna ook een herweging van de functie.

De correcte toepassing van de loonpolitiek vereist een kwalitatief proces op het vlak van planning, feedback en waardering van de prestaties van de medewerkers. Uit die waardering volgt immers al dan niet een loonsverhoging, via een jaarlijkse loonronde.

Ook voor Argenta Nederland werd een grondige vernieuwing van het loonbeleid doorgevoerd op basis van dezelfde uitgangspunten van het loonbeleid in België. Functie-inschaling en looncategorieën sluiten aan bij de Belgische realiteit en krijgen conform de Nederlandse wetgeving en de cao voor banken een vertaling naar transparante loonsverhogingsregels. Eind 2017 werden die gecommuniceerd en voor het eerst ook toegepast. Het verzekeringsluik van het verloningspakket werd geactualiseerd. Het invoeren van een cafetariaplan in Nederland was gezien de courante lokale wetgeving geen interessante optie.

Een belangrijk onderdeel, de implementatie van een cafetariaplan voor alle personeelsleden in België, werd in 2017 een feit. Het cafetariaplan speelt in op een actuele tendens waarbij medewerkers zelf een gedeelte van hun loonpakket kunnen samenstellen. Individuele behoeften en wensen staan hierbij centraal. Voortaan kunnen medewerkers een deel van hun dertiende maand – op een fiscaalvriendelijke manier – omzetten in voordelen naar keuze en zo hun verloningspakket flexibel en individueel aanpassen.



Via een duidelijke, overzichtelijke presentatie over de opzet en modaliteiten van het plan en de fiscale gevolgen, stelde Argenta het cafetariaplan voor aan de medewerkers. Alle deelnemende leveranciers stelden hun 'voordelen' voor, gaande van leasewagens en fietsen tot ICT-materiaal.

Met de vernieuwde loonpolitiek werd ook een nieuw loonhuis ingevoerd, een geheel van 10 looncategorieën voor ondersteunende, leidinggevende en experten functies. De loonevolutie voor experten kan op dezelfde manier gebeuren als voor leidinggevendenden. Dat biedt een gepaste waardering aan medewerkers die een loopbaan als expert verkiezen boven een leidinggevende functie. Dit werd vastgesteld in de interne beleidslijn 'Loonbeleid met betrekking tot niet-bestuurders'

Toelichting beloningsbeleid voor leden van het directiecomité

De vergoeding van de leden van het directiecomité werd toegelicht in hoofdstuk 7 "Bezoldiging van de bestuurders" in het IFRS-jaarverslag van de Vennootschap. Ook aan leden van het directiecomité worden geen variabele verloning, aandelen, aandelenopties, instapbonus of uitgestelde verloning toegekend.

In 2019 bedroeg het basissalaris van de heer Marc Lauwers (CEO van Argenta en voorzitter van de directiecomités van Argenta Bank- en Verzekeringsgroep, Argenta Spaarbank en Argenta Assuranties) 642.000 euro. Dit is een stijging van 2,49% ten opzichte van 2018. Daarnaast was er nog een bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid van 115.821 euro (113.087 euro in 2018).

Bij Argenta Groep zijn er dus geen medewerkers, ook niet binnen het directiecomité, die meer dan één miljoen euro ontvangen.

In 2019 bedroeg de totale directe bezoldiging van de uitvoerende bestuurders/ directiecomitéleden van de Argenta Groep, exclusief die van de CEO, 1.625.400 euro (1.617.000 euro in 2018). De bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid voor de directiecomitéleden, exclusief die van de CEO, bedroeg 304.899 euro (278.518 euro in 2018).

De uitvoerende bestuurders genieten contractueel een beëindigingvergoeding die, behoudens bij herroeping van het mandaat omwille van een zware fout, gelijk is aan een vergoeding van 18 maanden. Het bedrag van deze vergoeding wordt bepaald op basis van de jaarlijkse brutovergoeding en berekend over de 24 maanden voorafgaand aan de beslissing tot beëindiging van de overeenkomst of berekend over de volledige periode van het mandaat mocht dit korter zijn dan 24 maanden. Deze vergoeding daalt geleidelijk vanaf de leeftijd van 58 jaar. Er werden in 2019 beëindigingvergoedingen aan leden van het directiecomité uitbetaald voor een totaalbedrag van 519.750 euro (491.100 euro in 2018).

Benoemingscomité

Het benoemingscomité adviseert de raad van bestuur door:

- de beoordeling van het niveau van kennis, betrokkenheid, beschikbaarheid en onafhankelijkheid van geest van de bestuurders;
- de bepaling van het gezochte profiel voor de toekomstige bestuurders;
- het nagaan hoe de kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring in het wettelijk bestuursorgaan zijn verdeeld;
- het opstellen van een beschrijving van de taken en bekwaamheden die voor een bepaalde benoeming zijn vereist;
- het beoordelen hoeveel tijd er aan de functie moet worden besteed;
- het vaststellen van een streefcijfer voor de vertegenwoordiging van een ondervertegenwoordigde populatie (bijvoorbeeld geslacht of leeftijdscategorie) in het wettelijk bestuursorgaan met indien nodig het uitstippelen van een beleid om het aantal vertegenwoordigers van deze populatie in het wettelijk bestuursorgaan te vergroten en beloningsbeleid en de prikkels die daarvan uitgaan voor de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie;
- in verband met het wettelijk bestuursorgaan het periodiek en minimaal jaarlijks evalueren van de structuur, de omvang, de samenstelling en de prestaties;
- het formuleren van aanbevelingen aan het wettelijk bestuursorgaan van eventuele wijzigingen;



- periodiek en minimaal jaarlijks in verband met individuele leden van het bestuursorgaan en in verband met het wettelijk bestuursorgaan als geheel het beoordelen van:
 - de kennis;
 - de vaardigheden;
 - de ervaring;
 - de mate van betrokkenheid, met name de regelmatige aanwezigheid;
- daarover verslag uitbrengen aan dit orgaan;
- het periodiek toetsen van het beleid van het wettelijk bestuursorgaan voor de selectie en benoeming van de uitvoerende leden ervan en het formuleren van aanbevelingen aan het wettelijk bestuursorgaan;
- toezicht op dominante bestuurders of een kleine groep van bestuurders.

Kortom, dit comité rapporteert en doet aanbevelingen aan de raad van bestuur maar heeft geen beslissingsbevoegdheid.

Het benoemingscomité wordt voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder en is zo samengesteld om een competent oordeel te vormen over de optimale samenstelling van de raden van bestuur en om een gedegen en onafhankelijk oordeel te geven over de samenstelling en werking van de andere beleidsorganen van de instelling en van de individuele en collectieve deskundigheid van de leden, hun integriteit, reputatie, onafhankelijkheid van geest en beschikbaarheid.

Het comité is samengesteld uit minimum drie leden, zijnde niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur, waaronder minstens één onafhankelijk lid van de raad. De voorzitter wordt gekozen uit de onafhankelijke bestuurders, deze functie is onverenigbaar met de functie van voorzitter van de raad van bestuur. Het benoemingscomité was in 2019 als volgt samengesteld: C. Henriksen (voorzitter), R. Vanderstichele en B. Van Rompuy, leden.

De bijeenkomsten worden gehouden zo vaak als de voorzitter van het comité dit wenselijk acht, in 2019 kwam het comité vijf keer bijeen.



Evolutie en selectieproces directiecomité in 2019

Op 30 juni 2019 legde Geert Van Hove zijn mandaat neer als CIDO ('Chief Information & Digital Officer').

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

Diversiteit bij de Argenta Groep

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

Daarom geeft Argenta Groep aan elke medewerker gelijke kansen en ligt de focus op talent ongeacht geslacht, leeftijd, handicap, geloof, levensbeschouwing, burgerlijke staat, geboorte, vermogen, politieke overtuiging, syndicale overtuiging, taal, gezondheidstoestand, genderidentiteit en genderexpressie, fysieke of genetische eigenschappen, sociale, culturele of etnische afkomst.

Argenta beschouwt omgaan met diversiteit of "anders zijn" als een meerwaarde die nieuwe perspectieven en een wisselwerking toelaat met "andere" individuen en gemeenschappen. Dit werd tevens vastgelegd in het interne handvest 'Diversiteit'.

Niettemin hanteert Argenta Groep enkel voor geslacht en leeftijd streefcijfers. Het is immers niet toegelaten om bepaalde persoonsgegevens bij te houden (tenzij met schriftelijke toestemming van de betrokkene) zodat een streefdoel en rapportering met betrekking tot deze criteria niet mogelijk is.

Raden van Bestuur

Voor de raden van bestuur hanteert Argenta Groep een streefcijfer inzake de verhouding man/vrouw van 30% (2020) en 33% (2025). Vier van de 11 Argenta Groep bestuurders zijn vrouwen (36,4%).

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

Directiecomité, effectieve leiding en Argenta Groep management

Voor bovenvermelde betrokkenen hanteert Argenta Groep een streefcijfer inzake de verhouding man/vrouw van 30% (2020) en 33% (2025). Voor de leeftijd hanteert ze een streefcijfer (% > 50 jaar; ≤ 50 jaar) van 33% (2020).

Twee van de vijf DC en/of “effectieve leiding” leden zijn vrouw (40%) en één van de vijf leden is ≤ 50 jaar (20%).

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

Argenta Groep hoofdzetelmedewerkers

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

Integriteit bij de Argenta Groep

Argenta Groep is zich bewust van het belang van het bevorderen en waarborgen van integriteit in alle geledingen en dit werd vastgelegd in het interne handvest ‘Integriteit’. Dit handvest handelt enerzijds over de focuswaarden van de Argenta Groep zelf en anderzijds ook over de deontologische normen van de integriteit in de bank-en verzekeringssector.



17. Hefboomfinanciering (leverage)

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

De leverage ratio is een non-risk based regel om de opbouw van de hefboomfinanciering te beperken. Het beperkt de mogelijkheid van financiële instellingen om een leverage toe te passen op zijn kapitaalbasis. Het wordt berekend als een percentage van het Tier 1 kapitaal ten opzichte van het totaal van binnen- en buitenbalans exposures (niet-risicogewogen).

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

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

Het RAF-limietenkader voorziet een minimum rode zone van 3,375%, een groene zone vanaf 4% en beoogt als voluntaristisch streefdoel een graduele evolutie naar 5%. De directie Financieel Management rapporteert ook steeds over deze ratio en neemt ze mee in alle interne rapporteringen.

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

Beschrijving van de factoren die een impact hadden op de leverage ratio



Zoals blijkt uit de in bijlage opgenomen tabel bedraagt de totale leverage ratio exposure per 31/12/2019 44.904.880.904 euro (ten opzichte van 41.296.409.729 euro per 31/12/2018). De overeenkomstige leverage ratio bedraagt 5,08% (ten opzichte van 5,04% per 31/12/2018).

De hefboomratio bij de Vennootschap is licht verbeterd ten opzichte van vorig jaar door de aangroei van het eigen vermogen, die relatief groter is dan de stijgingen van de binnenbalans- en buitenbalansblootstellingen. De toename van de binnenbalansblootstellingen wordt verklaard door de wederbelegging van ontvangen gelden uit de aangroei van spaartegoeden en uitgifte van schuldbewijzen (effectisering en EMTN) en de stijging van de buitenbalansblootstellingen is te wijten aan een hoger volume in de kredietpijlijn.

Reconciliatie tussen totale activa van de jaarrekening en de leverage ratio exposures

De aansluiting tussen de totale activa volgens de jaarrekening en de totale exposure voor berekening van de leverage ratio is in bijgevoegde tabel **LRSum** terug te vinden.

Op basis van het Tier 1 kapitaal van 2.281.816.364 euro werd een leverage ratio bekomen van 5,08%.

18. Kapitaal en liquiditeit management

Kapitaalmanagement

De dynamische groei van de financiële markten en het stijgende gebruik van complexere bankproducten hebben grote veranderingen teweeggebracht in de businessomgeving van de Vennootschap. Deze uitdagingen vereisen adequate mensen, processen en systemen voor de sturing van de risicopositie van de Vennootschap.

Naast het beschrijven van methodes voor de berekening van de regulatoire kapitaalvereisten (kwantitatieve vereisten) leggen de Basel akkoorden verhoogde nadruk op risicomangement en geïntegreerd groepswijd management (kwalitatieve vereisten). De Vennootschap wordt verplicht om adequate processen en systemen te implementeren met het oog op het verzekeren van haar kapitaaltoereikendheid op lange termijn met inachtneming van alle materiële risico's.

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

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



De Vennootschap volgt een politiek van autofinanciering. Om een kapitaalniveau te behouden dat voldoende ruimte laat om te groeien en om de financiële en operationele risico's te kunnen dragen, beoogt de Vennootschap de mogelijke noden aan kapitaal te kunnen voldoen met (a) gereserveerde winst (b) mogelijke kapitaalsverhogingen en (c) achtergestelde alternatieve Tier 1 en Tier 2-leningen. Aanvullend kan onder meer beslist worden om de balans te verlichten door middel van verkopen van activa of effectiseringen van een deel van de portefeuilles kredieten aan particulieren. Naast het beheer van de reglementaire kapitaalratio's, worden ook de kapitaalvereisten die voortvloeien uit de MREL en ALAC-verplichtingen (of minimum vereisten) actief opgevolgd zodoende dat Argenta Groep beschikt over een robuuste solvabiliteit.

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

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

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

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

Binnen het ICAAP wordt de kapitaaltoereikendheid beoordeeld vanuit een economische perspectief en vanuit een normatief perspectief. Binnen het economisch perspectief wordt een interne definitie van beschikbaar of intern kapitaal, en vereist of economisch kapitaal gehanteerd. Hierbij worden alle materiële risicofactoren gemodelleerd zodat het totale economisch kapitaal een accuraat beeld geeft over het kapitaalbeslag. Meer informatie met betrekking tot ICAAP kan tevens teruggevonden worden in hoofdstuk 5 risicobeheer in de IFRS-jaarverslagen.

Er bestaat een directe band tussen de ICAAP-berekeningen en een aantal RAF-indicatoren met bijhorende limieten. Onder het 99,9% scenario wordt gefocust op de ratio van het beschikbaar intern kapitaal versus het vereist economisch kapitaal. Hierbij wordt een minimum limiet van 120% vooropgesteld en start de groene zone vanaf 130%, maar er wordt voluntaristisch gestreefd naar een ratio van 156% (inclusief een bijkomende buffer van 20%), zodoende dat de Venootschap altijd beschikt over een comfortabele kapitaalsituatie.

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

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

Binnen het normatief perspectief wordt de impact van een aantal intern gedefinieerde bedrijfsbrede stress scenario's op de wettelijke (pijler 1) kapitaalratio's berekent. Doel van het normatief ICAAP is om de kapitaaltoereikendheid onder doorrekening van basis en stress scenario's over een tijdshorizon van 3 jaar te onderzoeken, waarbij minimum kapitaalratio's zoals vastgelegd door de ECB dienen te worden gerespecteerd.

Naast de interne stress-testen wordt Argenta Groep tweemaaljaarlijks, net als alle andere significante banken die vallen onder rechtstreeks toezicht van de ECB, onderworpen aan de ECB stresstest. Deze stresstesten vonden plaats in 2014, 2016 en 2018. Doel van deze stresstesten is om enerzijds de schokbestendigheid van het Europese bankensysteem te evalueren en anderzijds de financiële gezondheid, het risicoprofiel en de duurzaamheid van het businessmodel onder negatieve marktontwikkelingen te beoordelen.



Op tussentijdse jaartallen krijgt de Europese bankensector andere specifieke stresstesten opgelegd, zoals de IRRBB stress-test in 2017. Deze stresstest had tot doel de gevoeligheid van de marktwaarde en de rente-inkomsten te toetsen onder 6 hypothetische rentescenario's. In 2019 betrof het de Liquidity Stress Test (LiST), waarbij een thematische focus op liquiditeit gelegd werd. Via deze stresstest heeft de toezichthouder de veerkracht van banken tegen liquiditeitschokken onderzocht. De individuele resultaten van deze stresstest werden in de SREP-beoordeling meegenomen.

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

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

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

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

Het SREP door de ECB resulteerde in 2019 in een kapitaalbeslissing waarbij een P2R (Pillar 2 Capital requirement) van 1,75% voor 2020 werd opgelegd: hierdoor dient Argenta Groep onder de IRB methode (Internal Rating Based) te voldoen aan een CET1 ratio (Common Equity Tier 1) van 11,05% (inclusief alternatief Tier 1 substitutie) en een TCR (Total Capital Ratio) van 13,05%, waarbij tevens rekening wordt gehouden met de infasering van de gecombineerde kapitaalbuffers. Inzake liquiditeit besloot de SREP om geen additionele liquiditeitsbuffers op te leggen.

Liquideit management

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

- een onverwachte verlenging van de uitstaande vorderingen, bijvoorbeeld door wanbetaling van een lening;
- het risico dat bij de Bankpool meer kredietlijnen worden opgenomen of meer spaardeposito's worden opgevraagd;
- het risico dat de nodige financieringstransacties niet kunnen uitgevoerd worden (of aan slechte voorwaarden);
- het risico dat activa alleen geliquideerd kunnen worden tegen een serieuze afwaardering omdat er op de markt te weinig geïnteresseerde tegenpartijen zijn.

Liquideitsbronnen van de Bankpool

Het liquiditeitsmodel van Argenta Groep kan als volgt worden samengevat:

- een belangrijke basis aan klantendeposito's;
- een spreiding over de Belgische en Nederlandse markt;
- een diversificatie naar wholesale funding;
- een liquide effectenportefeuille.

Het funding beleid is primair gericht op de particuliere klant via de uitgifte van zicht-, spaar- en termijnrekeningen. Kasbons en achtergestelde certificaten zijn nog een onderdeel van de funding, maar worden niet meer gecommmercialiseerd. De deposito's van klanten vormen het belangrijkste deel van de primaire financieringsbronnen van de bankactiviteiten van de Vennootschap.

Dochtervennootschap Argenta Spaarbank doet ook een beroep op de interbancaire of professionele markt om zich te financieren vanuit de wens om de financieringsbronnen te diversifiëren (RMBS effectisering) en om tegemoet te komen aan nieuwe wettelijke vereisten of de ondersteuning van de S&P-rating (EMTN-programma met mogelijkheid tot uitgiftes van Tier-2, Senior Non Preferred (SNP) of Senior Preferred (SP) instrumenten). Periodiek worden er in het kader van het liquiditeitsbeheer eveneens repo's afgesloten en eind 2019 werd er ook deelgenomen aan de TLTRO-III operatie van de ECB.

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

Risicobeheersing in de Bankpool

Het Alco volgt de liquiditeitsindicatoren systematisch op. Het meten, opvolgen, controleren en rapporteren van het liquiditeitsrisico valt onder de eerstelijnsverantwoordelijkheid van het ALM-departement. Het liquiditeitsrisico wordt zowel vanuit een marktliquiditeitsrisico (liquidatiewaarde van activa) als vanuit een herfinancieringsrisico perspectief (stabiliteit van de funding) opgevolgd. De tweedelijnsverantwoordelijkheid ligt bij het Risk-departement. Het dagelijks beheer van de liquiditeitspositie valt onder de bevoegdheid van de directie Treasury & Investment Management.

De liquiditeit risicoappetijt wordt in het RAF van de Bankpool beheerd via knipperlichtniveaus op drie risico-indicatoren, namelijk:

- de LCR (Liquidity Coverage Ratio): deze ratio zet de liquiditeitsbuffer af tegen een gedefinieerd afvloeien van de aangetrokken gelden op 30 dagen;
- de NSFR (Net Stable Funding Ratio): deze ratio plaatst de beschikbare liquiditeit tegenover de vereiste liquiditeit over een horizon van minstens een jaar en;
- de AER (Asset Encumbrance Ratio): deze ratio vergelijkt de hoeveelheid aan niet-bezwaarde activa met het volume aan beschermde deposito's.

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

Voor het meten, opvolgen, controleren en rapporteren van het liquiditeitsrisico heeft de Vennootschap een aangepast managementinformatiesysteem (MIS), inclusief noodplan, om zowel onder normale als uitzonderlijke omstandigheden het liquiditeitsbeheer op een adequate manier te kunnen uitvoeren. Bovenop de extensieve regulatoire rapportering is er ook een uitgebreide interne rapportering uitgewerkt. Op deze manier zijn het management en andere belanghebbenden op de hoogte van de evoluties.

Het dagelijks liquiditeitsbeheer, de definitie van bijkomende Early Warning Indicators (EWI's), operationele limieten of knipperlichten en de organisatie van stresstesten is opgenomen in het Liquidity Contingency Plan. Dagelijks worden rapporten over de funding verspreid naar een breed doelpubliek binnen de Vennootschap.

Inzake de regulatoire ratio's hanteert de vennootschap binnen het RAF voor de Liquidity Coverage Ratio (LCR) een minimum van 105% en wordt er gestreefd naar een ratio van 137,5% (groene zone vanaf 125%). Voor de NSFR (Net Stable Funding Ratio) bedraagt het minimum 100% en wordt er gestreefd naar een ratio van 132% (groene zone vanaf 120%).

In tabel **LIQ 1** (toegevoegd in bijlage) zijn de LCR en de onderliggende componenten terug te vinden.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsbronnen bestaan uit activa van hoge kwaliteit. Daarbij gaat het voornamelijk om centrale bankreserves, overheidsobligaties, effectiseringen en bedrijfsobligaties. Die zijn zowel qua tegenpartijtype als tegenpartij gediversifieerd. Aanvullend op de liquide activa die in aanmerking komen voor de LCR beschikt Argenta Groep ook nog over een portefeuille van ECB-eligible effecten.

Alle passiva en activa zijn in euro gedenomineerd zodat er geen valutamismatch is.



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

19. Bijkomende toelichting

19.1. Gebeurtenissen na balansdatum

Op datum van het opmaken van dit jaarverslag wordt de wereld getroffen door een pandemie – COVID-19 - die ook België en de Belgische ondernemingen treft.

Coronavirus

In het begin van het jaar 2020 werd de Chinese provincie Hubei getroffen door het coronavirus (COVID-19), een bijzonder agressief virus dat leidt tot potentieel dodelijke longontsteking. Door de strenge maatregelen genomen door de Chinese overheid leek dit virus geïsoleerd te blijven binnen China en enkele landen in Azië. Het was pas in de laatste week van februari dat de realiteit met betrekking tot de verdere verspreiding duidelijker werd toen ook Europa, voornamelijk door een uitbarsting in Noord-Italië getroffen werd. De verspreiding wereldwijd was op dat ogenblik een feit.

Het coronavirus heeft sinds de laatste week van februari ongeziene acute onzekerheid veroorzaakt die een breed scala aan potentiële gevolgen met zich mee kan brengen. De besmetting als virus en als een brenger van chaos spreidde zich in de economieën en markten over de hele wereld.

Sinds begin maart werden ook in Europa strenge maatregelen getroffen om de verspreiding van het virus af te remmen. Deze bestaan vooral uit 'sociale onthouding' met als extreemste vorm een volledige 'lock-down' waarbij enkel de levensnoodzakelijke economische activiteit blijft functioneren.



De financiële markten in Europa zijn sinds de laatste week van februari in een bijzondere grote volatiliteit beland met beursdalingen wereldwijd van 30-40% en een gestage daling van de rentes. Op 3 maart liet de US Federal Reserve haar beleidsrente met 50 basis punten dalen. Daarna gleden de rentes wereldwijd verder af met de verwachting dat de ECB op 12 maart zou volgen met een daling. Toen dat niet gebeurde was dit de vonk die de Europese marktrenten opnieuw deed stijgen tot niveaus die op heden hoger liggen dan in de eerste maanden van 2020.

Impact op Argenta Bank en Verzekeringen

Op 18 maart benadrukte de Belgische overheid dat de financiële sector noodzakelijk is voor de bescherming van de vitale belangen van het land en de behoeften van de bevolking. Argenta had toen reeds de nodige maatregelen genomen om haar activiteit te garanderen en haar klanten en medewerkers te beschermen.

De agentschappen van Argenta blijven telefonisch bereikbaar en werken verder op afspraak. Dagelijkse bankzaken kunnen onverminderd via internetbankieren en de Argenta-app uitgevoerd worden. Cash geld is beschikbaar aan de bankautomaten. Alle medewerkers van het Argenta hoofdkantoor kunnen dankzij de daarvoor reeds aanwezige technologie van thuis uit werken, wat de dienstverlening voor onze klanten en de continuïteit van ons bedrijf verzekert.

We blijven vanuit Argenta de situatie op elk vlak monitoren via een dagelijks intern overleg en overleg met overheidsinstanties, toezichthouders, sectorale federaties en anderen. Het is duidelijk dat de overheid en de ECB alles zullen doen om deze pandemie en de mogelijke economische consequenties te beperken.

Op de datum van het opstellen van dit jaarverslag zijn de onmiddellijk meetbare financiële impacts van deze crisis voor ons beperkt. De liquiditeit en solvabiliteit zijn in beperkte mate geraakt en blijven zeer sterk. De huidige marktrenten zijn momenteel quasi neutraal voor de balans en het resultaat van Argenta ten opzichte van de financiële positie per 31 december 2019.

De negatieve beursevolutie (aandelenmarkten) heeft wel een directe impact op de marktwaardering van de beperkte aandelenportefeuille van Argenta Assurantie maar leidt tot op vandaag nog niet tot het boeken van mogelijke verliezen ten opzichte van de oorspronkelijke aankoopwaarden. De beursevolutie zou voor de bank en de verzekeraar wel een indirect effect kunnen hebben op de hoogte van de beheersvergoedingen die ontvangen worden op fondsen waarop de klanten ingetekend hebben. Op dit ogenblik wordt de mogelijke impact hiervan ingeschat op ongeveer 5% van de groeps winst voor belastingen. De hierboven vermelde effecten zullen mee fluctueren met de evolutie van de beurskoersen aan dewelke we direct en indirect blootgesteld zijn.

Momenteel is er ook geen direct meetbare impact op het kredietrisico waaraan Argenta blootgesteld is. De impact op het geprojecteerde kredietrisico in de toekomst zal afhangen van de uiteindelijke economische impact in België en Nederland en de daaraan verbonden afbetalingscapaciteit van onze klanten. Aangezien de elementen die de onderbouwing van een additionele kredietprovisie voor toekomstige verliezen in overeenstemming met de IFRS 9 boekhoudnorm niet beschikbaar waren op 31 december 2019, en eigenlijk ook nog niet vandaag, heeft Argenta in overeenstemming met de IFRS 9 voorschriften per jaareinde geen bijkomende provisies geboekt. We zullen de verdere evoluties op economisch en sociaal vlak mee in rekening brengen bij de bepaling van verwachte kredietverliezen. Op vandaag wordt rekening houdend met de op dit ogenblik gekende factoren, de impact hiervan als niet direct materieel beschouwd.

Op zondag 22 maart 2020 hebben de Belgische federale regering en Febelfin een akkoord gesloten voor bijkomende steunmaatregelen voor niet-financiële bedrijven, zelfstandigen, evenals hypothecaire kredietnemers met betalingsproblemen als gevolg van de coronacrisis. Het belangrijkste element hiervan voor Argenta is het mogelijks uitstel van betaling tot en met 30 september 2020 zonder aanrekening van kosten. De praktische uitwerking van dit akkoord dient nog te gebeuren. Deze maatregelen betreffen niet de woonleningen die Argenta uitstaan heeft in Nederland.

Argenta blijft de financiële impact van de coronacrisis van nabij opvolgen en zal ten gepaste tijde verder de nodige operationele maatregelen treffen en deze ook mee in beschouwing nemen bij de bepaling van de financiële positie van Argenta.

19.2. Overige bijkomende toelichtingen

Toelichtingen inzake de governance regelingen zijn mede verwerkt in de neergelegde jaarrekeningen en IFRS-jaarverslagen die eveneens op de website www.argenta.be werden gepubliceerd.



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

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

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

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv

Belgiëlei 49-53
B-2018 Antwerpen
Tel: +32 3 285 55 23
pers@argenta.be
www.argenta.be