



# Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv\*

Pijler 3-toelichtingen

Kapitaaltoereikendheid & risicorapport

2020

argenta.be

\* BVg conso CRR scope



ARGENTA





# Inhoud

<b>1. Inleiding</b>	<b>4</b>
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
<b>2. Risicobeheer</b>	<b>9</b>
<b>3. Eigen vermogen</b>	<b>12</b>
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
<b>4. Kapitaalvereisten</b>	<b>16</b>
4.1. Eigen vermogensvereisten	16
4.2. Minimum vermogensvereisten per risicogewogen categorie	16
4.3. Kapitaalratio's	17
4.4. Risicogewogen posten	17
<b>5. Blootstelling aan het tegenpartijkredietrisico</b>	<b>19</b>
5.1. Samenstelling kredietrisico	19
5.2. Toelichting bij de Basel blootstellingscategorieën	19
5.3. Kredietrisicomatiging	20
5.4. Wederpartijrisico	23
5.5. Zekerheden	24
5.6. Wrong-way risico	24
5.7. Vereiste voor het CVA risico	25
5.8. Add-ons voor de Belgische hypotheekleningen	25
5.9. Afgeleide producten	25
<b>6. Gebruik van de standaardbenadering</b>	<b>27</b>
<b>7. Gebruik van de IRB-methode</b>	<b>28</b>
7.1. Kredietrisico – IRB-goedkeuring	28
7.2. Interne ratingsystemen	28
7.3. Opgebouwde modellen	31
7.4. Overzicht risicoposities IRB-methode	32
<b>8. Kredietrisicoaanpassingen</b>	<b>38</b>
8.1. Definitie van de begrippen 'achterstallig' en 'in default'	38
8.2. Toelichtingen bij de kredietkwaliteit van de blootstellingen	39
<b>9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa</b>	<b>41</b>
<b>10. Gebruik ratings van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI)</b>	<b>43</b>
<b>11. Blootstelling aan marktrisico</b>	<b>44</b>
<b>12. Operationeel risico en overige risico's</b>	<b>45</b>
<b>13. Blootstelling aan het aandelenrisico</b>	<b>46</b>
<b>14. Blootstelling aan het renterisico</b>	<b>47</b>
<b>15. Blootstellingen met betrekking tot effectiseringsposities</b>	<b>49</b>
15.1. Eigen effectiseringsposities	49
15.2. Portefeuille effectiseringsposities	51
15.3. Opvolging effectiseringsposities	52
<b>16. Beloningsbeleid, diversiteit en integriteit</b>	<b>55</b>
<b>17. Hefboomfinanciering (leverage)</b>	<b>61</b>
<b>18. Kapitaal en liquiditeit management</b>	<b>62</b>
<b>19. Bijkomende toelichting</b>	<b>66</b>



# 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 voor beperking impact IFRS 9 (EBA/GL/2018/01), inclusief richtlijnen tot wijziging van EBA/GL/2018/01 ter naleving van de CRR ‘quick fix’ naar aanleiding van de COVID-19-pandemie (EBA/GL/2020/12);
- Openbaarmaking van de niet-renderende en respijtblootstellingen (EBA/GL/2018/10);
- Openbaarmaking van blootstellingen waarvoor maatregelen gelden die naar aanleiding van de COVID-19-pandemie worden toegepast (EBA/GL/2020/07);
- Openbaarmakingsvereisten in overeenstemming met de CRR ‘quick fix’ naar aanleiding van de COVID-19-pandemie (EBA/GL/2020/11).

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

Omwille van de crisis die wordt veroorzaakt door de COVID-19-pandemie, hebben de toezichthouders en overheden de mogelijkheid voorzien voor kredietinstellingen om in 2020 vernieuwd gebruik te maken van de overgangsmaatregelen voor de impact van de crisis op de verwachte kredietverliezen, en die gefaseerd op te nemen in het eigen vermogen. Argenta Groep heeft de officiële goedkeuring ontvangen van de ECB om deze maatregelen toe te passen vanaf toestand 30 juni 2020.

Alleen relevante velden en velden met waarden worden getoond in deze toelichtingen, evenals in de tabellen die toegevoegd zijn in bijlage. Rekening houdend met het feit dat de Europese Bankautoriteit 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.

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 gereglementeerde 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 Bankpool, verzekeraar Aras 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, Juridische zaken, Organisatie & Talent en Niet-Financiële Risico's & Supervisory Office. 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 in de retailmarkt onder de vorm van spaar- en termijnrekeningen, het aantrekken van gelden in de institutionele markt onder de vorm van obligaties, het aanbieden van betalingsverkeer via zichtrekeningen en het herplaatsen van de opgehaalde gelden in hypothecaire leningen, effecten en kredietverlening aan lokale overheden, publiek-private samenwerkingen en tegenpartijen actief in de ontwikkeling en/of uitbating van vastgoed. Daarnaast worden ook deelbewijzen van Argenta-fondsen en van andere binnenlandse en buitenlandse instellingen voor collectieve belegging en obligaties van derde partijen aangeboden.

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 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.

## 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](http://www.argenta.be)).

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

Bij de Vennootschap verschillen de IFRS consolidatiekring en de CRR consolidatiekring (scope volgens de CRR-richtlijnen). De verschillen tussen de boekhoudkundige en regulatoire 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 is 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 2017, 2018 en 2019 heeft Argenta Spaarbank effectiseringen uitgevoerd.

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

Aspa heeft tevens een deelneming van 20% in Jofico, een joint-venture tussen Aspa, Axa Bank, Crelan, VDK Bank en Bpost die instaat voor het gezamenlijke beheer van de geldautomaten van deze instellingen.

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 CRR consolidatiekring.

### 1.3. Toegepaste benadering en kerncijfers pijler 1

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

De 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 en ondernemingen. Vanaf 2018 wordt, na goedkeuring van de ECB, de standaardbenadering toegepast op de CBHK-retailkredietportefeuille. Voor de overige blootstellingen met betrekking tot het kredietrisico en andere risico's past ze de standaardbenadering toe, met uitzondering van de effectiseringen die worden behandeld volgens de SEC-ERBA-methode.

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

Tabel 1: Relevante cijfers en ratio's

	RAF norm	31/12/2019	31/12/2020
<b>Beschikbaar kapitaal</b>			
1 Tier 1-kernkapitaal (CET1)		2.281.816.364	2.459.158.880
2 Tier 1-kapitaal (T1)		2.281.816.364	2.459.158.880
3 Totaal kapitaal		2.496.740.235	2.688.058.402
<b>Risicogewogen posten</b>			
4 Totale risicogewogen activa (RWA)		9.003.675.544	10.382.396.823
<b>Risicogebaseerde kapitaalratio's als een percentage van RWA</b>			
5 Tier 1-kernkapitaalratio (%)	15%	25,34%	23,69%
6 Tier 1-kapitaalratio (%)		25,34%	23,69%
7 Totale kapitaalratio (%)	17%	27,73%	25,89%
<b>Additionele CET1 buffervereisten als een percentage van RWA</b>			
8 Kapitaalconserveringsbuffer vereiste (%)		2,50%	2,50%
9 Contracyclische kapitaalbuffervereiste (%)		0,05%	0,01%
10 O-SII (Other Systemically Important Institution) kapitaalbuffervereiste (%)		0,75%	0,75%
11 Totale CET1 specifieke buffervereisten (%)		3,30%	3,26%
12 % CET1 beschikbaar om aan buffers te voldoen na voldaan te hebben aan de minimum kapitaalvereisten (na verrekening basisvereiste van 4,5%)		20,84%	19,19%
<b>Hefboomratio</b>			
13 Maatstaf voor de totale risicoblootstelling voor de berekening van de hefboomratio		44.904.880.904	46.668.879.413
14 Hefboomratio (%) (rij 2 / rij 13)	4%	5,08%	5,27%
<b>Liquiditeitsdekkingratio (LCR)</b>			
15 Totaal kwalitatief hoogwaardige liquide activa		5.500.529.349	5.883.643.926
16 Totaal netto kasuitstroom		3.174.164.593	3.666.221.755
17 LCR ratio (%)	125%	173,29%	160,48%
<b>Net Stable Funding Ratio (NSFR)</b>			
18 Totaal beschikbaar stable funding		38.875.972.349	41.324.128.924
19 Totaal vereiste stable funding		28.604.300.456	30.594.661.540
20 NSFR ratio (%)	120%	135,91%	135,07%

Zoals eerder vermeld, maakt de Argenta Groep gebruik van de IFRS9 overgangmaatregelen vanaf 30 juni 2020. In tabel **IFRS9**, toegevoegd in bijlage, is de impact weergegeven op de hefboom- en kapitaalratio's indien deze tijdelijke maatregelen niet toegepast zouden worden. Deze impact is echter zeer beperkt voor de Vennootschap. De Tier 1-(kern)kapitaalratio zou 23,66% bedragen, de totale kapitaalratio 25,86% en de hefboomratio 5,26%.

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) normen 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 2020) 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 kapitaalratio'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 blootstellingscategorieën 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 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 winstgevendende 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, de 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 vijf gespecialiseerde comités opgericht, namelijk:

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

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

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

- Auditcomité:
  - 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, eigenvermogensbehoefte, 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.
- Groepstoezichtcomité heeft een specifieke adviesopdracht op groepsniveau teneinde te verzekeren dat:
  - De raad van bestuur steeds een zicht heeft op geconsolideerd niveau m.b.t. de activiteiten van de verschillende Argenta entiteiten en de interne controle op deze activiteiten in lijn zijn met de rol van het auditcomité en het risicocomité opgericht in de schoot van Aspa en Aras;
  - De afspraken tussen en de processen van de verschillende groepsentiteiten consistent georganiseerd zijn en geïntegreerd verlopen;
  - De impact op de groep steeds in acht wordt genomen bij beslissingen van individuele entiteiten.

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

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 het 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 uitgewerkt in de operationele beleidslijnen die een brede reeks van operationele limieten/knipperlichten bevatten.

Bij iedere kwartaal/jaar afsluiting 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 (met streefnormen 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 2020 heeft de Argenta Groep verder gebouwd aan zijn voorzichtig en transparant risicobeheer met het vermelde RAF, de beleidslijnen en de procedures. Daarnaast keurde de raad van bestuur in 2020 een update van het charter van de risicobeheerfunctie goed.

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](http://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](http://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 gesignaleerd, geanalyseerd, gemeten, opgevolgd en beheerst.

Het risicobeheer van de Vennootschap maakt hierbij onder meer een onderscheid tussen financiële risico's (markt-, krediet-, liquiditeits-, onderschrijvingsrisico's (binnen de Verzekeringspool), ...) en niet-financiële risico's (compliance-, informatiebeveiligings- en cyber-, data management-, sourcing risico's, ...).

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 2020.

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 2020 en binnen de wettelijke vereisten opgelegd aan de risicobeheerfunctie. Daarnaast werd er gewezen op een vereiste aandacht voor zowel financiële risico's (met focus op marktrisico, kredietrisico en klimaatrisico) als voor niet-financiële risico's (met focus op informatiebeveiliging en cyber, fraude en data management 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 eigenvermogens-instrumenten	32.712	41.666.013	-41.633.301
Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa	57.472.435	98.802.245	-41.329.810
Herwaardering pensioenregeling	-185.446	-98.573	-86.873
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.366.297.067	1.713.941.479	-347.644.411
Baten uit het lopende jaar	133.869.493	218.564.954	-84.695.461
Kasstroomafdekking	-1.301.563	-1.301.563	0
Totaal eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders	2.600.393.701	3.115.783.558	-515.389.857
Minderheidsbelangen	214.382	214.840	-458
<b>Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang</b>	<b>2.600.608.083</b>	<b>3.115.998.397</b>	<b>-515.390.315</b>

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





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

Bestanddelen	31/12/2019	31/12/2020
Geplaatst kapitaal (gestort kapitaal)	687.413.600	687.413.600
Uitgiftepremie	356.795.403	356.795.403
Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa	33.683.082	57.472.435
Herwaardering pensioenregeling	-1.440.781	-185.446
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten	0	32.712
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.224.700.220	1.366.297.067
Baten uit het lopende jaar	141.597.628	133.869.493
Kasstroomafdekking	-4.701.135	-1.301.563
Totaal eigen vermogen toegewezen aan de aandeelhouders	2.438.048.017	2.600.393.701
Minderheidsbelangen	137.866	214.382
<b>Totaal eigen vermogen en minderheidsbelang – CRR scope</b>	<b>2.438.185.883</b>	<b>2.600.608.083</b>
Aanpassingen		
(-) Niet in aanmerking komend deel van het tussentijdse of eindejaarsresultaat	0	-20.622.408
Minderheidsbelangen	-137.866	-214.382
<b>Tier 1 kernkapitaal voor toepassing prudentiële filters</b>	<b>2.438.048.017</b>	<b>2.579.771.293</b>
Volgestorte kapitaalinstrumenten	687.413.600	687.413.600
Uitgiftepremie	356.795.403	356.795.403
Ingehouden winsten	1.366.297.849	1.479.544.152
Gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten	27.541.165	56.018.138
<b>Tier 1 kernkapitaal voor toepassing prudentiële filters</b>	<b>2.438.048.017</b>	<b>2.579.771.293</b>
Prudentiële filters		
Reserve voor kasstroomafdekkingen	4.701.135	1.301.563
Tegen reële waarde gewaardeerde winsten en verliezen die voortvloeien uit het eigen kredietrisico van de instelling in verband met afgeleide verplichtingen	-5.472.916	-4.211.656
(-) Waardeaanpassingen als gevolg van de vereisten voor prudente waardering	-3.759.937	-3.884.828
(-) Andere immateriële activa en goodwill	-141.371.401	-113.257.910
(-) Voor IRB, negatief verschil tussen kredietrisicoaanpassingen en verwachte verliesposten	-4.336.113	0
(-) Uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten exclusief die welke voortvloeien uit tijdelijke verschillen	-5.992.420	-3.377.249
Overgangsmaatregelen IFRS 9 (verwachte verliesposten)	0	2.817.667
<b>Tier 1 kernkapitaal</b>	<b>2.281.816.364</b>	<b>2.459.158.880</b>

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 2020 werd op deze manier een bedrag van 1.301.563 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 4.211.656 euro per einde 2020;
- 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 3.884.828 euro per einde 2020). Deze aanpassing voor de “prudent valuation” wordt berekend op basis van de financiële instrumenten die aan marktwaarden op de balans staan en die een impact kunnen hebben op het resultaat en/of eigen vermogen. Deze aanpassing (van 0,1%) wordt berekend en van het nuttig eigen vermogen afgetrokken;
- andere immateriële activa (inclusief goodwill): de aftrek van de andere immateriële vaste activa verminderd met de uitgestelde belastingverplichtingen zoals voorzien in de CRR-regelgeving. Per einde 2020 bedroeg de netto impact 113.257.910 euro. Per december 2020 wordt de nettoboekwaarde van software (43.220.107 euro per eind 2020) niet langer integraal afgetrokken van het prudentieel eigen vermogen, maar wordt deze gedeeltelijk risicogewogen aan 100% (27.921.806 euro) (conform EU verordening 2020/2176);
- bij IRB toepassing: negatief verschil tussen kredietrisicoaanpassingen en verwachte verliesposten. Op 31 december 2020 bedroegen de geboekte waardeverminderingen conform de IFRS-normen meer dan de berekende verwachte kredietverliezen. Per einde 2020 bedroeg het overschot tussen de aangelegde waardeverminderingen en de verwachte verliezen (EL) 4.916.533 euro en dit bedrag komt, in lijn met de prudentiële richtlijnen, in aanmerking als Tier 2 kapitaal;
- de uitgestelde belastingvorderingen die op toekomstige winstgevendheid berusten (exclusief deze die voortvloeien uit tijdelijke verschillen). Per einde 2020 bedroegen deze uitgestelde belastingvorderingen 3.377.249 euro;
- omwille van de crisis die wordt veroorzaakt door de COVID-19-pandemie, hebben de toezichthouders en overheden de mogelijkheid voorzien voor kredietinstellingen om 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. Het bedrag van deze IFRS9 overgangsmaatregel bedroeg 2.817.667 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 224,0 mln euro per eind december 2020.

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 uitgegeven door de 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 het EMTN programma een senior preferred obligatie van 500 miljoen euro uitgegeven in 2019, en 2 bijkomende senior non-preferred obligaties van 500 miljoen euro in de loop van 2020. Hiermee voegde het een nieuwe bron van financiering toe in aanvulling van Argenta's retail financieringsmodel. De prospectus en "investor presentation" van deze uitgiftes zijn terug te vinden op de website [www.argenta.eu](http://www.argenta.eu) (onder de hoofding "debt issuance"). Begin 2021 heeft Aspa ook door Belgische hypotheken gedekte Pandbrieven (covered bonds) uitgegeven van 500 miljoen euro.

De transacties in het kader van het EMTN programma dragen bij aan de regulatoire bail-in vereisten (MREL - Minimum Requirement on own funds and Eligible Liabilities ) en versterken de kwaliteit van zijn A- rating bij Standard & Poor's. 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 (TLOF – Total of Liabilities & Own Funds).

De MREL ratio per eind 2020 bedraagt 9,20% van TLOF, 7,04% zonder de Tier 2 (callable) uitgifte en de senior preferred notes.

Voor 2021 wordt een hogere MREL vereiste (inclusief subordination) op basis van leverage aangekondigd door de SRB (Single Resolution Board) en de NBB als NRA (Nationale Resolutie Autoriteit).



## 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% sinds 2019.

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%. 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 0,01% op 31 december 2020.

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 (Supervisory Review & Evaluation Process) 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. In het licht van de COVID-19 pandemie, werd de in de jaarlijkse globale SREP-evaluatie opgenomen kapitaalbeslissing door de ECB behouden op de niveaus van 2019. De P2R bleef bijgevolg 1,75% (in te vullen met minimaal 56,25% in CET1 en 75% in T1 met de resterende vereiste in T2). Op basis van het SREP proces werd voor 2020 een CET1 vereiste van 8,74% bekomen. Deze bestond uit een basisvereiste van 4,5%, de CCB van 2,50%, een O-SII-buffer van 0,75% en 56,25% van de P2R (pillar 2 requirement) van 1,75%. Tevens is er een contracyclische kapitaalbuffer van 0,01% van toepassing. Aangezien de Vennootschap geen additioneel Tier 1 (AT1) heeft uitstaan bedraagt de CET1 vereiste de facto 10,57% (8,74% + 1,5% AT1 + 18,75% van de P2R).

Voor de Total Capital Ratio (TCR) komt dit neer op 13,01% (zijnde 10,57% + 2% Tier 2 vereiste + de resterende 25,00% van de P2R).

De Vennootschap voldeed in 2020 met een CET1 (IRB) van 23,69% en een TCR (IRB) van 25,89% ruimschoots aan alle vereisten.

### 4.2. Minimum vermogensvereisten per risicogewogen categorie

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

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

De totalen in lijn 28 van tabel OV1 vormen hier dan ook de basis voor de gedetailleerdere toelichtingen.



De stijging in risicogewogen posten is in hoofdzaak het gevolg van (a) de stijging in de portefeuille van hypothecaire leningen, (b) toenemend aandeel van de hypothecaire kredietverlening zonder NHG-garantie in Nederland, (c) stijging van de add-ons voor de hypothecaire leningen in België, (d) toename in de hypothecaire pijplijn (laag volume per einde 2019 door de afschaffing van de Vlaamse woonbonus vanaf 01 januari 2020) en (e) meer beleggingen in obligaties van ondernemingen.

### 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	31/12/2019	31/12/2020
Totaal nuttig eigen vermogen	2.496.740.235	2.688.058.402
Totaal CET1 eigen vermogen	2.281.816.364	2.459.158.880
Risico gewogen posten	9.003.675.544	10.382.396.823
CET1 kapitaalratio	25,34%	23,69%
Tier 1 kapitaalratio	25,34%	23,69%
Totale kapitaalratio (TCR)	27,73%	25,89%

De Tier 1 kernkapitaalratio (CET1) is een belangrijke ratio. Bij deze berekening wordt rekening gehouden met het core Tier 1 eigen vermogen in plaats van het totaal eigen vermogen. De RAF-norm voor de CET1 ratio bedraagt 15%.

Het totaal gereguleerd nuttig eigen vermogen was per 31 december en gedurende 2020 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:

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

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

Zoals terug te vinden in de volgende tabel zijn de totale RWA gestegen van 9.003.675.544 euro per einde 2019 naar 10.382.396.823 euro per einde 2020. De totale eigen vermogensvereiste is hierdoor gestegen van 720.294.044 euro naar 830.591.746 euro.



Tabel 5: Totaal gewogen risicovolume per categorie en eigen vermogensvereiste

	31/12/2019		31/12/2020	
	Basel III RWA	EV vereiste	Basel III RWA	EV vereiste
<b>Kredietrisico – STA</b>				
Centrale overheden of centrale banken	45.581.384	3.646.511	99.144.433	7.931.555
Regionale en lokale overheden	100.922.124	8.073.770	93.138.384	7.451.071
Publiekrechtelijke entiteiten	28.854.751	2.308.380	15.982.875	1.278.630
Instellingen	9.350.466	748.037	2.578.114	206.249
Ondernemingen	113.337.148	9.066.972	112.233.857	8.978.709
Retailcliënteel	179.156.775	14.332.542	222.727.427	17.818.194
Gedekt door onroerend goed	325.855.848	26.068.468	443.146.624	35.451.730
Achterstallige risicoposities	10.935.697	874.856	8.651.079	692.086
Aandelen (participaties)	17.647.438	1.411.795	30.065.697	2.405.256
Overige posten	270.951.273	21.676.102	352.850.483	28.228.039
Effectiseringsposities	31.769.426	2.541.554	0	0
<b>Totaal kredietrisico - STA</b>	<b>1.134.362.330</b>	<b>90.748.986</b>	<b>1.380.518.973</b>	<b>110.441.518</b>
<b>Kredietrisico – IRB</b>				
Instellingen	666.080.201	53.286.416	713.296.931	57.063.754
Ondernemingen	1.173.892.347	93.911.388	1.550.391.150	124.031.292
Gedekt door onroerend goed	3.337.601.284	267.008.103	3.851.202.931	308.096.234
Aandelen	652.848.373	52.227.870	652.848.373	52.227.870
Effectiseringsposities	40.809.445	3.264.756	0	0
<b>Totaal kredietrisico – IRB</b>	<b>5.871.231.650</b>	<b>469.698.532</b>	<b>6.767.739.385</b>	<b>541.419.151</b>
Effectiseringsposities SEC-ERBA	9.214.207	737.137	129.390.833	10.351.267
<b>Totaal kredietrisico</b>	<b>7.014.808.188</b>	<b>561.184.655</b>	<b>8.277.649.191</b>	<b>662.211.935</b>
Add-on Belgische hypothecaire leningen	869.733.488	69.578.679	959.219.733	76.737.579
Marktrisico	0	0	0	0
CVA risico	84.561.799	6.764.944	49.602.336	3.968.187
Operationeel risico	1.034.572.070	82.765.766	1.095.925.564	87.674.045
<b>Totaal eigen vermogensvereiste</b>	<b>9.003.675.544</b>	<b>720.294.044</b>	<b>10.382.396.823</b>	<b>830.591.746</b>

Het gewogen risicovolume voor het kredietrisico (exclusief de add-ons) berekend volgens de IRB/STA methode bedroeg 7.014.808.188 euro per 31 december 2019 en is geëvolueerd naar 8.277.649.191 euro per 31 december 2020. Dit resulteerde in een eigen vermogensvereiste van 662.211.935 euro ten opzichte van 561.184.655 euro per 31 december 2019.

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 830.591.746 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 31/12/2019	Exposure 31/12/2020
Tabel C.07 (STD)	0%	660.897.150	635.294.900
	20%	231.883.450	607.516.776
	50%	24.271.177	20.003.933
	100%	490.972.102	1.462.611.952
	Totaal STD benadering	1.408.023.879	2.725.427.560
Tabel C.08 (IRB)	100%	960.901.845	963.554.115
	<b>Totaal</b>	<b>2.368.925.725</b>	<b>3.688.981.675</b>
<b>Totaal gewogen risicovolume</b>		<b>249.204.262</b>	<b>385.008.315</b>

De “unconditionally cancellable credit card commitments” – die 660.897.150 euro bedragen per 31/12/2019 en 635.294.900 euro per 31/12/2020 – zijn opgenomen in de totale blootstelling maar worden aan 0% gewogen voor het kredietrisico.

### 5.2. Toelichting bij de Basel blootstellingscategorieën

In sommige standaardtemplates worden de effectiseringsposities afzonderlijk opgenomen. In het hoofdstuk van het kredietrisico worden de effectiseringsposities echter meegenomen gezien zij in de prudentiële rapportering ook zo worden verwerkt. 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 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	31/12/2019	31/12/2020
BE	14.540.334.570	16.123.890.795
NL	17.250.913.003	18.867.033.687
Overige	38.154.923	43.706.745
<b>Totaal</b>	<b>31.829.402.496</b>	<b>35.034.631.226</b>

Het totaal van 35.034.631.226 euro is de sommatie van het totaal in lijn 7 van bijgevoegde tabel CRB-B (totale exposure per 31/12/2020 van 32.484.339.436 euro) en het totaal in lijn 26 van deze tabel (totale exposure per 31/12/2020 van 2.550.291.790 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 waardebeoordeling uitgevoerd te worden bij het vestigen van de hypothecaire inschrijving/volmacht.

Voor de waardebeoordeling 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 beleidslijn ‘waardering zekerheden retail’ werd in januari 2021 door de raad van bestuur goedgekeurd. Hierbij wordt rekening gehouden met de vereisten vanaf 30 juni 2021 die vooropgesteld worden door de EBA-richtlijnen inzake de initiëring en monitoring van leningen (guidelines on loan origination & monitoring (GLOM)).

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 maandelijkse 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 50 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 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.

Deze niet-volgestorte (NHG) garantie is terug te vinden bij de STA 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	4.221.142.230	0	0	1.354.972.965	5.576.115.195
Regionale en lokale overheden	579.827.345	-6.284.002	0	91.793.125	665.336.467
Publiekrechtelijke entiteiten	138.618.096	-58.703.722	0	0	79.914.374
Instellingen	87.556.642	-84.978.529	0	0	2.578.114
Ondernemingen	179.055.600	-31.805.400	0	5.000.000	152.250.200
Retailcliënteel	934.927.346	0	0	0	934.927.346
Gedekt door onroerend goed	2.550.291.790	-1.269.994.436	0	0	1.280.297.354
Achterstallige risicoposities	8.641.530	0	0	0	8.641.530
Aandelen (participaties)	30.065.697	0	0	0	30.065.697
Overige posten	1.253.039.867	0	0	0	1.253.039.867
<b>Totaal risicoposities (STA)</b>	<b>9.983.166.143</b>	<b>-1.451.766.089</b>	<b>0</b>	<b>1.451.766.089</b>	<b>9.983.166.143</b>
Instellingen	2.973.119.366	0	0	0	2.973.119.366
Ondernemingen	3.687.576.750	0	0	0	3.687.576.750
Gedekt door onroerend goed	32.515.274.487	0	0	0	32.515.274.487
Aandelen	176.445.506	0	0	0	176.445.506
<b>Totaal risicoposities (IRB)</b>	<b>39.352.416.108</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39.352.416.108</b>
Effectiseringsposities (SEC-ERBA)	639.747.441	0	0	0	639.747.441
<b>Totale risicoposities</b>	<b>49.975.329.692</b>	<b>-1.451.766.089</b>	<b>0</b>	<b>1.451.766.089</b>	<b>49.975.329.692</b>

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 84.978.529 euro kredietprotectie bij de categorie 'instellingen', 58.703.722 euro bij de categorie 'publiekrechtelijke entiteiten' en 26.805.400 euro bij de categorie 'ondernemingen'.

Tabel 9: Overheidswaarborgen bij de categorie 'instellingen'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	1	34.963.285	34.943.913
Tsjechische overheid	1	50.048.533	50.034.616
<b>Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie instellingen</b>			<b>84.978.529</b>

Tabel 10: Overheidswaarborgen bij de categorie 'publiekrechtelijke entiteiten'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	15	58.746.991	58.703.722
<b>Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie publiekrechtelijke entiteiten</b>			<b>58.703.722</b>

Tabel 11: Overheidswaarborgen bij de categorie 'ondernemingen'

Tegenpartij van de waarborg	Aantal effecten	Risicopositie	Garantiebedrag
Belgische overheid	7	26.839.193	26.805.400
<b>Totaal niet-volgestorte kredietprotectie – garanties bij de categorie ondernemingen</b>			<b>26.805.400</b>

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 afgesloten in het kader van het 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 terechtkomen. 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 tegenpartijrisico 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. In vergelijking 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 31/12/2020 werd een exposure van 49.602.336 euro bekomen waarop dan een eigen vermogensvereiste van 3.968.187 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 4.213.799 euro en werd van het nuttig eigen vermogen afgetrokken.



## 5.8. Add-ons voor de Belgische hypotheekleningen

De Belgische toezichthouder heeft op grond van macroprudentiële redenen beslist om een add-on van 5% op de EAD op te leggen aan alle Belgische financiële instellingen voor de Belgische hypotheekleningen onder de IRB benadering, en tevens een bijkomende factor van 33% op de berekende RWA onder IRB opgelegd.

De RWA bedraagt 959.219.733 euro waarop een kapitaalvereiste van 76.737.579 euro berekend werd. Deze bijkomende kapitaalvereiste werd verwerkt in de berekening per 31 december 2020.

## 5.9. Afgeleide producten

De Vennootschap heeft per einde 2020 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 4.209.235 euro en het potentieel toekomstig kredietrisico bedroeg 150.341.853 euro. We verwijzen graag naar **CCR1** voor het overzicht van de blootstellingen aan tegenpartijrisico.

De 4.209.235 euro is terug te vinden op de IFRS-balans onder de rubrieken “financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden” (960.263 euro) en “derivaten gebruikt ter dekking” (3.248.972 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).



## 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”.

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 kredietblootstellingen.

De hoogste van beide berekeningen dient opgenomen te worden als vereiste. Per einde 2020 was de berekening volgens de STA methode hoger dan deze volgens de IRB methode zodat er een bijkomende RWA van 1.894.055.738 euro werd opgenomen bij de IRB classificatie “gedekt door onroerend goed”.



## 7. Gebruik van de IRB-methode

De Vennootschap past de IRB-methode toe voor risicoposities op instellingen (institutions) en gedekte obligaties, ondernemingen (corporates) en retail. 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 12: Risicoposities onder IRB-benadering per einde jaar

	RWA 31/12/2019	RWA 31/12/2020
Internal ratings based benadering (IRB)	5.871.231.650	6.767.739.385
IRB benadering waar zowel geen eigen LGD parameters als conversion factors worden gebruikt	1.839.972.548	2.263.688.081
<i>Instellingen</i>	666.080.201	713.296.931
<i>Ondernemingen</i>	1.173.892.347	1.550.391.150
IRB benadering met gebruik van eigen LGD berekeningen en/of eigen conversion factors	3.337.601.284	3.851.202.931
<i>Retail - gedekt door onroerend goed</i>	3.337.601.284	3.851.202.931
Participatiewaarde verzekeraar (aandelen)	652.848.373	652.848.373
Effectiseringsposities	40.809.445	0

### 7.1. Kredietrisico – IRB-goedkeuring

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

De (F)IRB-benadering wordt gebruikt voor de portefeuilles ondernemingen, 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 toepassing van de 10% LGD-floer heeft dit een beperkt effect 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), de risicoposities op ondernemingen, instellingen (met uitzondering van posities op verzekeringsinstellingen en beleggingsmaatschappijen) en gedekte obligaties worden bij de Vennootschap verwerkt volgens de IRB-methode.

Er werden interne rating systemen ontwikkeld om het kredietrisico van de hypotheekportefeuilles in te schatten. In deze systemen werden verder modellen ontwikkeld om de 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 risicoposities op ondernemingen, instellingen en gedekte obligaties werd een intern ratingsysteem geïmplementeerd om de parameter PD te beoordelen en te evalueren. Een aanvraag werd ingediend in 2020 om specifiek voor vastgoedtegenpartijen een afzonderlijk intern model te gebruiken. 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 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 directie CIRMS (Credit & Insurance Risk Management Support), 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.

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

Dit proces, samen met de onderliggende taken en verantwoordelijkheden, werd ook in procedures ‘beheren model’ en ‘monitoren model’ opgenomen. Deze hebben 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 dekkinggraad;
- de performantie van het model via het toetsen van modeluitkomsten aan limieten en knipperlichten; en
- de analyse van de correcte implementatie en toepassing van het model (usage) en de rol die het model speelt in het besluitvormingsproces en bij risicobeheer (use test).

### 7.2.3. Organisatie van het IRB-proces

De 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 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 directie Risk & Validatie organiseert (ad hoc) het Validatiecomité.

De taak van de validator wordt duidelijk omlind en concreet omschreven in een governance kader voor modelmanagement (MRMF - Model Risk Management Framework). Deze beleidslijn werd in 2020 herzien. De wijze waarop Argenta omgaat met het risico inherent aan modellen en het operationele gebruik van deze modellen bij besluitvorming, is verankerd in dit MRMF, dat de governance rond modellen aanstuurt alsook de concrete beheersmaatregelen rond modellen omvat.

De conceptuele validatie heeft als doel vast te stellen of het modelontwerp past in de visie van risicopolitiek van Argenta Groep (beoordeling van het risico, risk 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.

Enmaal 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 afdeling Validatie, nadat de validatiewerkzaamheden geauditeerd zijn.

### Stresstesten

Naast het uitvoeren van en rapporteren over de backtesting van de interne meetsystemen ter bepaling van de PD, LGD en EAD worden er door de directie Risk & Validatie 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.

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

## 7.3. Opgebouwde modellen

### 7.3.1. Interne kredietrisicomodellen voor 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 verleende hypothecaire leningen. Voor het beheer en de administratie van de hypotheekportefeuille in Nederland doet de Vennootschap beroep op een externe dienstverlener (Quion).

Een belangrijk onderscheidend element bij de LGD-berekening van de portefeuille Nederlandse hypothecaire leningen is de NHG. De NHG houdt in dat bij het afsluiten van een hypothecaire lening de WEW borg staat voor de lening. De ontlener 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 Belgische 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 de Argenta Groep bekrachtigde en geïmplementeerde (F)IRB-kader en minstens jaarlijks worden deze aan een herziening onderworpen. De resultaten van deze ratingonderzoeken komen aan bod op een maandelijks georganiseerd Ratingoverleg en finaal op het Alco (Asset & Liability comité) voor de non-retail portefeuille. Alle modeltechnische zaken worden op het 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 IRB-methode

Tabel **CCR4**, toegevoegd in bijlage, geeft een overzicht van de exposure, gemiddelde PD, gemiddelde LGD, RWA en gemiddeld risicogewicht per 31 december 2020 (van de categorie instellingen).

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 13: Overzicht EL en provisies per hypothecaire deelportefeuille

	België	Nederland	Totaal
Totaal opgenomen provisies	15.519.742	15.415.309	30.935.051
EL effectieve LGD	12.293.583	13.184.143	25.477.726
> non-defaults	2.866.302	6.562.888	9.429.190
> defaults	9.427.281	6.621.256	16.048.536
EL LGD floor	13.121.324	17.057.144	30.178.468
> non-defaults	3.694.044	8.614.169	12.308.212
> defaults	9.427.281	8.442.975	17.870.256

De 16.048.536 euro zijn de individuele provisies die bij de default (100% PD) groep zijn opgenomen bij de categorie “gedekt door onroerend goed”.

Per 31 december 2020 was het totaal aan EL (met de effectieve LGD) voor zowel de defaults als non-defaults 25.477.726 euro. Rekening houdend met de LGD-floor van 10% was er een EL van 30.178.468 euro. In dit bedrag is tevens de bijkomende floor op de verwachte verliezen opgenomen voor de Nederlandse hypotheekportefeuille indien de coverage ratio van de default dossiers lager is dan minimumpercentage. Deze additionele floor bedraagt 1.821.720 euro per eind 2020.

Voor de individuele hypothecaire kredieten die verwerkt werden volgens de IRB benadering waren er in totaal provisies voorzien van 30.935.051 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 31/12/2020 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 0,83% en de gemiddelde LGD 11,45% (inclusief regulatoire 10% floor). De gerapporteerde RWA in tabel CR6 is exclusief de regulatoire add-ons (standardised floor en EL 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 4.810 miljoen euro voor de risicogewogen activa, wat leidt tot een dichtheid van de risicogewogen activa van 15,08%.

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 14: Overzicht LGD en PD per geografische locatie

Land	Oorspronkelijke brutoblootstellingen op de balans	Blootstelling en buiten de balanstelling voor CCF	Gemiddelde CCF	EAD na kredietrisico-limitering en na CCF	Gemiddelde PD	Aantal debiteuren	Gemiddelde LGD	Gemiddelde looptijd	Risicogewogen activa	Dichtheid risicogewogen activa	Verwachte verliesposten	Waardeaanpassingen en voorzieningen
<b>Totaal Europese Unie</b>	<b>31.895.338.953</b>	<b>605.242.092</b>	<b>100%</b>	<b>32.500.581.045</b>	<b>0,83%</b>	<b>227.035</b>	<b>11,45%</b>	<b>7.568</b>	<b>1.956.699.926</b>	<b>6,02%</b>	<b>28.354.524</b>	
BE	14.826.207.265	317.413.897	100%	15.143.621.161	0,67%	127.571	10,01%	6.643	594.876.750	3,93%	12.851.110	
DE	2.950.035	5.000	100%	2.955.035	0,09%	26	10,00%	5.460	65.541	2,22%	266	
ES	2.396.629	-	100%	2.396.629	24,99%	26	10,00%	3.942	183.951	7,68%	249.982	
FR	7.549.902	255.625	100%	7.805.527	2,34%	81	10,03%	5.872	443.198	5,86%	1.033	
GB	3.768.148	-	100%	3.768.148	0,19%	30	10,00%	6.295	127.120	3,37%	706	
IE	15.936	-	100%	15.936	0,03%	1	10,00%	699	165	1,04%	-	
LU	5.447.608	-	100%	5.447.608	0,38%	40	10,00%	5.727	287.102	5,27%	2.096	
NL	17.040.808.522	287.315.775	100%	17.328.124.297	0,96%	99.214	12,70%	8.380	1.360.484.054	7,85%	15.247.930	
SE	813.671	-	100%	813.671	0,31%	10	10,00%	4.018	44.522	5,47%	255	
Overige EU landen	5.381.237	251.795	100%	5.633.031	0,20%	36	10,02%	6.186	187.524	3,33%	1.146	
<b>Totaal Noord-Amerika</b>	<b>3.243.202</b>	<b>196.652</b>	<b>100%</b>	<b>3.435.854</b>	<b>0,10%</b>	<b>28</b>	<b>10,00%</b>	<b>5.953</b>	<b>75.358</b>	<b>2,19%</b>	<b>340</b>	
CA	202.955	31.500	100%	234.455	0,33%	6	10,00%	6.198	10.549	4,50%	78	
US	3.040.247	161.125	100%	3.201.399	0,08%	22	10,00%	5.935	64.810	2,02%	262	
Overige landen	11.117.427	140.161	100%	11.257.588	0,37%	89	10,01%	4.976	371.909	3,30%	1.884	
<b>Totaal</b>	<b>31.909.699.582</b>	<b>605.574.905</b>	<b>100%</b>	<b>32.515.274.487</b>	<b>0,83%</b>	<b>227.152</b>	<b>11,45%</b>	<b>7.567</b>	<b>1.957.147.193</b>	<b>6,02%</b>	<b>28.356.749</b>	<b>30.935.051</b>



### Evolutie van de Loss Given Default (LGD)

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

Tabel 15: Evolutie van hypothecaire deelportefeuille per LGD-klasse

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	2019	2020
België	1	NVT	80.883	81.133	6,45%	7,42%
België	2	NVT	53.328	54.697	6,68%	7,69%
België	3	NVT	-	-	-	-
België	4	NVT	1.034	1.143	14,37%	16,53%
België	5	NVT	27.154	31.091	3,95%	4,55%
België	6	NVT	34.254	38.771	8,17%	9,40%
Nederland	1	NVT	12.406	16.128	4,91%	4,91%
Nederland	2	NVT	22.318	30.528	5,96%	5,96%
Nederland	3	NVT	72.506	53.290	6,88%	6,88%
Nederland	4	NVT	32.001	37.721	8,25%	8,25%
Nederland	5	NVT	12.391	15.327	13,96%	13,96%
Nederland	6	NVT	17.240	19.274	24,74%	24,74%
Nederland	7	NVT	32	39	29,09%	29,09%

Voor de Belgische kredietportefeuille (inclusief de toepassing van een factor van 1,15 op de interne LGD-waarden) blijft de verdeling over de verschillende klassen quasi constant. Er is een lichte stijging in klassen 5 en 6, zijnde de leningen waaraan een hypothecaire volmacht verbonden is.

Voor de Nederlandse kredietportefeuille zien we een verschuiving naar de betere LGD-klassen (klasse 1 en 4), voornamelijk te wijten aan de stijgende huizenprijzen in 2020.

### 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. Aangezien er binnen de investeringsportefeuille geen blootstellingen in wanbetaling zijn, zijn enkel de hypothecaire portefeuilles opgenomen in tabel CR9.

Kolommen b en c geven een overzicht van de verschillende klassen gebruikt in de IRB-modellering. Kolommen e en f houden de gemiddelde PD-cijfers in op toestandsdatum 31 december 2020, respectievelijk gewogen op basis van exposure of ongewogen.

Vervolgens geven kolommen g en h het aantal kredietnemers op toestandsdatum 31 december 2019 enerzijds en 31 december 2020 anderzijds. Kolommen i en j 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 k tenslotte geeft de historisch gemiddelde PD weer.

Voor beide hypotheekportefeuilles is het percentage van defaults in de portefeuille gestegen ten opzichte van 2019. Hiervoor zijn 2 verklaringen:

- Op 9 maart 2020 werd de nieuwe defaultdefinitie geïmplementeerd wat leidde tot een eenmalige grotere instroom van nieuwe defaults en langere probatie;
- Bijkomend zijn voornamelijk in de tweede helft van 2020 dossiers na individueel assessment in default geplaatst ten gevolge van de COVID-19 pandemie.

### Overzicht van de stromen van de risicogewogen activa

In bijgevoegde tabel **CR8** wordt de evolutie van de risicogewogen activa van de IRB-portefeuilles (zowel A-IRB als F-IRB) weergegeven. 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 vergelijking met september 2020 is de RWA gedaald met 49,8 miljoen euro, waarvan 18,7 miljoen gerelateerd aan hypotheekportefeuilles (A-IRB) en 31,1 miljoen euro gerelateerd aan de investeringsportefeuille (F-IRB).

De daling in de investeringsportefeuille is voornamelijk te verklaren in de dalende omvang van de portefeuille (-29,6 miljoen euro RWA).

De daling in RWA van de hypothecaire portefeuilles wordt met name veroorzaakt door een betere kwaliteit van de activa (-27,6 miljoen euro RWA) omwille van de verbetering van de gemiddelde PD-parameter in het laatste kwartaal van 2020, voor zowel de Belgische als Nederlandse hypotheekportefeuille. Deze daling is deels gecompenseerd door de groei van de portefeuille (productie – impact 8,8 miljoen euro RWA). De daling van de gemiddelde PD is voor de Belgische hypotheekportefeuille voornamelijk te wijten aan de verbetering van de variabele ‘saldo spaar-en zichtrekeningen’ en een daling van de parameter ‘gemiddelde achterstand gedurende de laatste 12 maanden’. De daling gerelateerd aan de Nederlandse hypotheekportefeuille kan verklaard worden door de toename van het aandeel niet-NHG in de portefeuille. De toename van de PD in Nederland als gevolg van de COVID-19 pandemie wordt gecompenseerd door de onverminderd stijgende trend op de Nederlandse hypotheekmarkt, welke resulteert in een verbetering van de LGD.

Als gevolg van een modelwijziging op LGD is er een effect zichtbaar van modelbijwerkingen. Het effect hiervan is echter beperkt omdat de 10% LGD-floor wordt gehanteerd voor de kapitaalsberekening.





### 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 16: Opsplitsing risicoposities ondernemingen / instellingen per pool/grade

Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2019	Instellingen 2019	Pool/grade	PD %	Ondernemingen 2020	Instellingen 2020
2	0,03%	0	125.469.791	2	0,03%	0	134.317.830
4	0,03%	125.272.464	0	4	0,03%	970.452	0
6	0,03%	0	83.085.994	6	0,03%	130.423.528	118.574.474
8	0,04%	30.009.828	282.807.289	8	0,04%	90.315.793	159.270.498
11	0,05%	447.336.950	1.161.425.201	11	0,05%	220.969.157	498.782.202
13	0,08%	547.241.021	605.018.424	13	0,08%	323.577.232	1.481.979.749
16	0,11%	350.021.710	443.928.283	16	0,11%	422.915.893	453.825.750
20	0,15%	371.941.827	101.497.933	20	0,15%	929.381.180	76.983.859
22	0,21%	786.720.717	23.605.524	22	0,22%	1.039.709.665	49.385.004
26	0,30%	312.188.373	0	26	0,31%	419.701.194	0
30	0,44%	71.275.433	0	30	0,44%	45.717.896	0
36	0,67%	42.915.777	0	36			
37				37	0,81%	63.894.759	0
<b>Totaal</b>		<b>3.084.924.099</b>	<b>2.826.838.438</b>	<b>Totaal</b>		<b>3.687.576.750</b>	<b>2.973.119.366</b>
<b>RWA's</b>		<b>1.173.892.347</b>	<b>666.080.201</b>	<b>RWA's</b>		<b>1.550.391.150</b>	<b>713.296.931</b>
<b>EV vereiste</b>		<b>93.911.388</b>	<b>53.286.416</b>	<b>EV vereiste</b>		<b>124.031.292</b>	<b>57.063.754</b>



## 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](http://www.argenta.be) en [www.argenta.eu](http://www.argenta.eu) terug te vinden is).

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

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

- De vordering heeft een achterstand van meer dan 90 opeenvolgende dagen, rekening houdend met de materialiteitsdrempels opgenomen in CRR;
- De Vennootschap heeft kennis van indicaties die aangeven dat terugbetaling onwaarschijnlijk is.

De achterstand omvat uitstaand kapitaal, vervallen interesten en gerelateerde kosten (zoals verwijlinteresten, boetes, erelonen). De dagtelling van achterstand houdt rekening met de materialiteitsdrempels uit de CRR-regelgeving.

Indicaties (UTP-indicatoren) die aangeven dat terugbetaling onwaarschijnlijk is, worden geregistreerd op het niveau van de schuldenaar. Hierbij maakt de Vennootschap een onderscheid tussen:

- Indicatoren die onmiddellijk aanleiding geven tot een registratie van wanbetaling;
- Indicatoren die aanleiding geven tot een manuele evaluatie door een kredietbeheerder met een mogelijke registratie als wanbetaling tot gevolg.

Het toekennen van respijtmateregelen geeft aanleiding tot de registratie van wanbetaling in de gevallen voorzien in CRR-regelgeving.

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

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

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

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

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 past Argenta de nieuwe definitie toe sinds 9 maart 2020 in haar rapportering om vervolgens in stap 2 haar modellen volgens de interneratingbenadering aan te passen tegen december 2021. Deze wijziging wordt doorgevoerd conform de interne beleidslijn ‘Definitie van wanbetaling’. Als bijkomende vereiste van deze goedkeuring dient de Argenta Groep een bijkomende DoD add-on toe te passen op de IRB-portefeuille in de overgangperiode voor de aanpassing van de modellen. Voor de investeringsportefeuille geldt er een bijkomende add-on van 1,01 en voor de hypotheekportefeuille bedraagt deze 1,06 voor de Belgische hypotheek en 1,01 voor de Nederlandse hypotheek. Deze add-ons zijn opgenomen in het bedrag van het kredietrisico volgens de IRB-benadering.



## 8.2. Toelichtingen bij de kredietkwaliteit van de blootstellingen

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

Tabel 17: Geografische indeling van de achterstallige (IRB) risicoposities per einde jaar

Land	Achterstallige risicopositie 2019	Achterstallige risicopositie 2020
BE	38.426.703	64.916.445
NL	59.653.285	93.903.076
Overige	736.821	773.582
<b>Totale achterstallige risicoposities</b>	<b>98.816.809</b>	<b>159.593.103</b>

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 18: Overzicht van de aangelegde waardeverminderingen

	01/01/2020	Creatie en verwerving	Verwijdering uit de balans	Wijzigingen van het kredietrisico (netto)	Herzieningen zonder verwijdering uit de balans (netto)	Definitieve afschrijvingen	Overige	31/12/2020
<b>Fase 1</b>	<b>-5.450.289</b>	<b>-4.318.926</b>	<b>1.922.065</b>	<b>-2.360.589</b>	<b>488</b>		<b>-1.139.983</b>	<b>-11.347.216</b>
Vastrentende effecten	-2.513.406	-2.638.851	569.787	-2.934.970	0		0	-7.517.441
Leningen en voorschotten	-2.936.883	-1.680.075	1.352.278	574.381	488		-1.139.983	-3.829.775
<b>Fase 2</b>	<b>-9.469.500</b>	<b>-1.732.290</b>	<b>2.227.008</b>	<b>-2.247.633</b>	<b>-103.343</b>		<b>-3.384.578</b>	<b>-14.710.335</b>
Vastrentende effecten	-361.092	0	70.648	-175.908	0		0	-466.352
Leningen en voorschotten	-9.108.408	-1.732.290	2.156.361	-2.071.726	-103.343		-3.384.578	-14.243.983
<b>Fase 3</b>	<b>-12.273.057</b>	<b>-820.723</b>	<b>3.003.626</b>	<b>-11.988.501</b>	<b>235.097</b>	<b>1.751.558</b>	<b>0</b>	<b>-20.092.002</b>
Vastrentende effecten	0	0	0	0	0	0	0	0
Leningen en voorschotten	-12.273.057	-820.723	3.003.626	-11.988.501	235.097	1.751.558	0	-20.092.002
<b>Totaal</b>	<b>-27.192.846</b>	<b>-6.871.940</b>	<b>7.152.698</b>	<b>-16.596.723</b>	<b>132.242</b>	<b>1.751.558</b>	<b>-4.524.560</b>	<b>-46.149.553</b>
<b>Voorzieningen voor verstrekte toezeggingen en financiële garanties</b>								
<b>Fase 1</b>	<b>-921.935</b>	<b>-3.533.566</b>	<b>3.076.707</b>	<b>-64.171</b>	<b>309</b>	<b>0</b>	<b>501.715</b>	<b>-940.940</b>
Fase 1	-872.005	-3.453.757	2.883.018	76.193	0		515.982	-850.567
Fase 2	-49.930	-79.810	193.688	-140.364	309		-14.267	-90.373
Fase 3	0	0	0	0	0	0	0	0

Per 31/12/2019 bedroegen de fase 3 voorzieningen 12.273.057 euro en de fase 1 en 2 voorzieningen (inclusief de voorziening voor de buitenbalans toezeggingen) 14.919.789 euro. Per 31/12/2020 bedroegen de fase 3 voorzieningen 20.092.002 euro en de fase 1 en 2 voorzieningen 26.057.551 euro.

Per saldo was er een negatieve impact van de waardeaanpassingen op de resultatenrekening die onder andere 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 0,50% per 31 december 2020. 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 executieprossen. De overige tabellen kan men terugvinden in de afzonderlijke Excel-bijlage.



## 9. Bezwaarde en niet-bezwaarde activa

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

Tabel 19: Overzicht van de bezwaarde activa

	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2020	gem. 2020	gem. 2020
	nom. waarde	marktwaarde	nom. waarde	marktwaarde	nom. waarde	marktwaarde
Collateral voor afgeleide instrumenten (caps en swaps)	314.054.000	352.355.292	307.481.000	330.467.997	322.462.750	346.588.878
Collateral voor repo transacties	0	0	0	0	11.761.955	14.184.075
Collateral voor Bank Card Company	47.000.000	50.029.101	52.000.000	54.201.186	52.000.000	54.084.808
Collateral voor TLTRO	47.480.000	48.527.377	237.390.000	248.816.609	166.175.000	171.394.214
Collateral voor Target2-platform	0	0	50.000.000	51.272.927	16.666.667	17.090.976
Collateral voor bekomen kredietlijn NBB	204.008.000	209.941.855	250.903.000	257.290.624	241.607.916	247.417.005
<b>Totaal gegeven collateral</b>	<b>612.542.000</b>	<b>660.853.625</b>	<b>897.774.000</b>	<b>942.049.343</b>	<b>810.674.288</b>	<b>850.759.956</b>
<b>Cash collateral</b>						
Betaalde cash (afgeleide instrumenten)		531.592.517		741.105.574		736.319.960
Ontvangen cash (afgeleide instrumenten)		1.268.727		793.727		1.582.227
<b>Netto cash (afgeleide instrumenten)</b>		<b>530.323.790</b>		<b>740.311.847</b>		<b>734.737.733</b>

Er waren eind 2020 voor nominaal 307,5 mln euro bezwaard in het kader van de afgeleide instrumenten en nominaal 52 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 237,4 mln euro bezwaard. In het kader van het collateral beheer werd bij de afgeleide instrumenten voor 741,1 mln euro cash betaald en er werd 0,8 mln euro cash ontvangen.

De reële waarde van de derivatenportefeuille is gedaald over 2020 waardoor bijkomende collateral is gestort onder de vorm van effecten en betaalde cash voor een bedrag van 41,1 mln euro ten opzichte van 2019. In de totale collateral is tevens de collateral voor initial margin bij de CCP (Central Clearing Party) opgenomen voor een bedrag van 168 mln euro. Op 31 december 2020 bedraagt het bedrag aan te veel gestorte collateral 1.640.851 euro, hiervoor werden margin calls ontvangen op 4 januari 2021 voor 2.789.176 euro.

De onderliggende hypothecaire vorderingen voor de eigen effectisering zijn bezwaard binnen de SPV-structuur. Meer toelichting is opgenomen in paragraaf 15.1 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 uitgebreud 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 TLTRO-III programma. Het bedrag aan gegeven collateral is gestegen door twee nieuwe uitgiftes in 2020.
- Mogelijke collateral bij de NBB in het kader van de kredietlijn die Aspa bij de NBB heeft en het betalingsverkeerplatform. De Vennootschap heeft een kredietlijn bij de NBB van 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. De uitgegeven effectiseringen worden gekenmerkt door overdekking, aangezien de activa in de betrokken pool hoger zijn dan de eigenlijke uitgifte.

Er zijn per 31/12/2020 kredieten die geëffectiseerd zijn maar deze worden op geconsolideerd niveau opnieuw opgenomen in de balans. Tevens heeft dochteronderneming Aspa begin 2021 gedekte obligaties (Belgische Pandbrief) uitgegeven voor een bedrag van 500 miljoen euro.

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** wordt een overzicht gegeven van de bezwaarde en niet-bezwaarde activa en tabel **AE - Template B** geeft een overzicht van ontvangen zekerheden

In tabel **AE - Template C**, toegevoegd in bijlage, is de link terug te vinden tussen de bezwaarde activa, ontvangen collateral en betrokken verplichtingen. De verhouding tussen enerzijds de betrokken activa en ontvangen zekerheden en eigen uitgegeven schuldbewijzen en anderzijds de betrokken verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen en geleende effecten bedraagt 119%, dat voornamelijk verklaard wordt door overdekking (overcollateralisation) op afgeleide instrumenten en uitgegeven schuldbewijzen.

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

Mede door de Europese verordening European Market Infrastructure Regulation (EMIR) is het collateral management de laatste jaren 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 beleidslijn en het RAF zijn limieten vastgesteld voor de ratings waaraan de verschillende activaklassen minimaal dienen te voldoen. Indien de ratings dalen onder de beoogde limieten wordt dit stelselmatig gerapporteerd en – waar nodig – beslist om deze effecten alsnog te behouden.

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

Risicopositie (STA)	Exposure 31/12/2019	Exposure 31/12/2020
Centrale overheden of centrale banken	3.785.045.100	4.221.142.230
Regionale en lokale overheden	595.736.982	579.827.345
Publiekrechtelijke entiteiten	205.538.668	138.618.096
Instellingen	132.883.091	87.556.642
Ondernemingen	169.313.783	179.055.600
Aandelen (participaties)	22.785.689	30.065.697
Effectiseringsposities	158.847.130	0

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 in het trading book, 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

De Vennootschap past de standaardmethode toe 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 87.674.045 euro eigen vermogen aan te houden per 31 december 2020.

De stijging ten opzichte van vorig jaar is het gevolg van het hogere operationele resultaat van de laatste jaren. De jaren met lagere operationele resultaten worden vervangen door recentere jaren met hogere 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 was er in 2020 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) verder uitgerold en (iii) inzake compliance is er focus op de verdere uitrol en afronding van het actieplan inzake anti witwas. Voor 2021 zullen de aandachtspunten voor niet-financiële risico's uitgaan naar informatiebeveiliging & cyber, fraude en data management risico.

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 heeft 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 beperkte positie in aandelen opgebouwd die vanuit een investeringsperspectief zijn aangegaan en onder andere gekoppeld zijn aan vastgoedvennootschappen.

In 2020 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 21: 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	10.861.583	10.905.199	43.616	0
Beursgenoteerd	6.903.943	6.947.560	43.616	0
Private equity	0	0	0	0
Andere	3.957.640	3.957.640	0	0
Achtergestelde leningen	18.347.145	19.101.336	754.191	0
<b>Totaal</b>	<b>29.361.226</b>	<b>30.159.033</b>	<b>797.807</b>	<b>0</b>

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 **INS1** 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 een trading book 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 zowel in economische waarde als in 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 herprijzings- en vervaldagkarakteristieken gemodelleerd. Alle materiële bronnen van renterisico (bestaande uit gaprisico, optierisico en basisrisico) worden in beschouwing genomen, dit in lijn met de geldende EBA-richtlijnen omtrent het beheer van Interest Rate Risk in het Banking Book. Behalve renterisico wordt ook businessrisico - zijnde de impact ingeval er een ander dan het gemodelleerde portefeuillegedrag van producten zonder contractuele rentevervaldag optreedt – gemeten, beheerd en indien nodig gekapitaliseerd in ICAAP.

Ter verdiscontering van kasstromen en projecties ervan hanteert de Vennootschap als basis de spot swap vs. euribor 3M – curve als referentiecurve voor de risicovrije rentecurve.

Het Alco of het 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 gemeten en kunnen er zodoende 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 een conservatieve flat balance hypothese gehanteerd (zowel de balansgrootte als de balansmix blijft in dit geval onveranderd). In het kader van het businessplan wordt echter ook de robuustheid van het business model onder het systematisch beschouwde spectrum van 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 'gerepliceerd'. 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 een conceptueel gelijkaardig model als voor de spaarrekeningen België. Voor zichtrekeningen België is dit eenvoudiger van opzet vermits het hier een louter volumegevoelige portefeuille betreft, zonder prijsgevoeligheid. Om het risicoprofiel van deze portefeuille te reflecteren in de metingen wordt hier een expliciet onderscheid gemaakt tussen 'core' en 'non-core' volumes, die gemodelleerd zijn aan verschillende herprijzingskarakteristieken.

### Aannames betreffende optierisico

Binnen het renterisicobeheer onderscheidt de Vennootschap drie impliciete opties die vervat zitten in de modellering van de balansposities.

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 verwachte prepayments voorspeld op basis van een statisch model dat bestaat uit een korte- en lange termijn gemiddelde en dat gebaseerd is op en in lijn gehouden wordt met 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.

Bij de derde optie worden de spaartarieven automatisch gefloored omwille van de wettelijk vastgelegde minimumrente. De impact hiervan wordt ingecalculereerd bij de meting van het renterisico en dient als een aanvulling te worden beschouwd op het eerder vermelde replicating model.

### 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. Het renterisico dat vervat zit in de pijlijn die met grote waarschijnlijkheid op korte termijn op de balans zal 'landen' 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 2017, 2018 en 2019 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, SPV Green Apple 2018-I-NHG en SPV Green Apple 2019-I-NHG.

De betrokken SPV's hebben een winst van ongeveer 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 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 385.700.000 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 verschillende Green Apple uitgiftes en de globale structuur is terug te vinden op de website [www.argenta.eu](http://www.argenta.eu). Onder de “debt issuance” zijn namelijk de kenmerken van deze uitgifte, de prospectus en “investor presentation” terug te vinden.

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

Tabel 22: Overzicht exposures eigen effectiseringen

Totale blootstelling	Renderend	Niet-renderend	Waarvan: achterstallig	Gecumuleerde waardeverminderingen	Waarvan fase 1:	Waarvan fase 2:	Waarvan fase 3:
2.408.020.317	2.393.755.592	14.264.725	6.377.208	327.691	26.388	83.818	217.485

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 327.691 euro in 2020, waarvan 26.388 euro voor fase 1, 83.818 euro voor fase 2 en ten slotte 217.485 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 de Vennootschap (*seller*) de te effectiseren leningen aan de uitgever (*issuer*).

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

De administratie van de SPV's Green Apple 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 de Vennootschap blijft.

De Vennootschap is niet betrokken als sponsor bij andere effectiseringstransacties. De Vennootschap is wel betrokken bij andere effectiseringsoperaties door zijn rol als belegger (zie 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 bovenvermelde effectisering.

## 15.2. Portefeuille effectiseringsposities

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

Deze effecten maken deel uit van de investeringsportefeuille van de Vennootschap (de Vennootschap heeft geen trading 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 volgens de SEC-ERBA-methode onder de risicopositiescategorie 'effectiseringsposities' verwerkt.

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 23: Geografische indeling van de effectiseringsposities per einde jaar

Type	Land	Risicopositie 2019	Risicopositie 2020
MBS	BE	12.133.799	0
MBS	ES	13.910.221	11.735.933
MBS	FR	15.316.480	7.806.870
MBS	GB	14.750.477	6.153.598
MBS	IE	13.128.305	5.247.338
MBS	NL	561.294.513	510.069.281
ABS	DE	41.839.397	21.555.677
ABS	FR	25.337.123	18.907.391
ABS	IE	6.488.253	2.836.250
ABS	LU	66.820.087	45.205.291
ABS	NL	18.375.096	9.395.104
ABS	US	2.703.361	973.382
<b>Totaal effectiseringsposities</b>		<b>792.097.112</b>	<b>639.886.116</b>

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

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

Tabel 24: Overzicht EAD en vereiste van effectiseringsposities

Rating S&P	Rating MDY	Rating FITCH	ABS	MBS	Totaal
	Aaa	EAD	24.051.477	7.368.301	31.419.778
		Eigenvermogensvereiste	384.736	117.886	502.622
		AAA	27.187.226	150.396.734	177.583.960
		Eigenvermogensvereiste	434.893	2.405.840	2.840.733
	Aa1	AAA		1.165.972	1.165.972
		Eigenvermogensvereiste		18.656	18.656
		A+		3.076.462	3.076.462
		Eigenvermogensvereiste		123.038	123.038
		AA		1.521.215	1.521.215
		Eigenvermogensvereiste		24.339	24.339
A+	Aaa	B		1.728.626	1.728.626
		Eigenvermogensvereiste		69.142	69.142
AA+	Aaa	AAA	973.382		973.382
		Eigenvermogensvereiste	15.573		15.573
AAA		EAD	25.472.033		25.472.033
		Eigenvermogensvereiste	407.453		407.453
		AAA	12.821.326	48.697.786	61.519.111
		Eigenvermogensvereiste	205.094	778.974	984.069
	Aaa	EAD	8.367.652		8.367.652
		Eigenvermogensvereiste	133.855		133.855
		AAA		321.085.640	321.085.640
		Eigenvermogensvereiste		5.136.252	5.136.252
	Aa1	EAD		4.262.575	4.262.575
		Eigenvermogensvereiste		68.179	68.179
		A+		1.709.710	1.709.710
		Eigenvermogensvereiste		27.355	27.355
<b>Totaal EAD</b>			<b>98.873.096</b>	<b>541.013.020</b>	<b>639.886.116</b>
<b>Totaal eigenvermogensvereiste</b>			<b>1.581.605</b>	<b>8.769.662</b>	<b>10.351.267</b>

De portefeuille effectiseringsposities is gedaald van een risicoblootstelling van 792.097.112 euro per 31 december 2019 naar 639.886.116 euro per 31 december 2020.

Na toepassing van de wegingspercentages en de 8%-vereiste, werd er een eigen vermogensvereiste van 10.351.267 euro (ten opzichte van 6.543.446 euro per 31/12/2019) 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 hereffectiseringspositie of synthetische effectisering in haar portefeuille. Deze elementen werden opgenomen in onderstaande tabel.



Tabel 25: Overzicht kerngegevens effectiseringsposities

Overzicht effectiseringsposities	Handelsportefeuille	Investeringsportefeuille
Totale effectiseringsportefeuille	0	639.886.116
Waarvan exposure type (Mortgage Backed Securities - MBS)	0	541.013.020
Waarvan exposure type (Asset Backed Securities - ABS)	0	98.873.096
Traditionele effectisering	0	639.886.116
Synthetische effectisering	0	0
Hereffectiseringsposities	0	0
<b>Gegevens Green Apple 2017 SPV</b>		
Uitstaand bedrag per einde 2020 van de uitgegeven notes	0	733.183.157
Uitstaand bedrag per einde 2020 van de aangekochte B en C notes	0	156.000.000
Geëffectiseerde kredieten in oktober 2017	0	1.353.431.381
<b>Gegevens Green Apple 2018 SPV</b>		
Uitstaand bedrag per einde 2020 van de uitgegeven notes	0	709.127.167
Uitstaand bedrag per einde 2020 van de aangekochte B en C notes	0	117.300.000
Geëffectiseerde kredieten in juli 2018	0	1.117.243.343
<b>Gegevens Green Apple 2019 SPV</b>		
Uitstaand bedrag per einde 2020 van de uitgegeven notes	0	685.856.079
Uitstaand bedrag per einde 2020 van de aangekochte B en C notes	0	112.400.000
Geëffectiseerde kredieten in juli 2019	0	935.793.960
Activa reeds toegewezen om te effectiseren	0	0
Eigen vermogenvereiste gekochte effectiseringsposities	0	10.351.267
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](http://www.argenta.be) website.

Argenta telt 4 handvesten die de grondbeginselen en waarden omschrijven die Argenta centraal stelt: het Handvest 'Geschiktheid Sleutelfunctionarissen', het Handvest 'Diversiteit', het Handvest 'Integriteit' en het Handvest 'Duurzaamheid'. 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 2020 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 2020 kwam het comité twee 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. De loonpolitiek van Argenta Groep is sinds 2017 afgestemd op de cao van de banken (PC 310).

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 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.

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](http://www.argenta.be)).

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. Medewerkers kunnen een deel van hun dertiende maand – op een fiscaalvriendelijke manier – omzetten in voordelen naar keuze (gaande van leasewagens en fietsen tot ICT-materiaal) en zo hun verloningspakket flexibel en individueel aanpassen. Het invoeren van een cafetariaplan in Nederland is gezien de courante lokale wetgeving geen interessante optie.

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



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'.

### 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 beloningsbeleid wordt jaarlijks beoordeeld door de Compliancefunctie, waarna het risicocomité een advies aan het remuneratiecomité overmaakt.

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), 9 niet-uitvoerende bestuurders en 37 medewerkers (onafhankelijke controlefuncties, directeuren en managers van materiële bedrijfseenheden) aangeduid als Identified Staff tijdens het jaar 2020, bijgevolg 52 in het totaal.

Dit is 4,57% van de 1.139 medewerkers van Argenta Groep op de hoofdzetels in Antwerpen, Breda en Luxemburg of 1,99% van het totaal aantal Argenta Groep medewerkers (incl. bestuurders, werknemers, kantoorhouders en kantoormedewerkers).

In 2020 bedroeg de totale loonmassa van Argenta Groep voor de aangewezen medewerkers 9.989.221 euro (8.179.059 euro in 2019). In onderstaande tabel wordt een uitsplitsing gegeven van de loonmassa van deze aangewezen medewerkers per business area.

Tabel 26: Uitsplitsing loonmassa van de aangewezen medewerkers per business area

Niet-uitvoerende bestuurders	910.326
Uitvoerende bestuurders	2.258.898
Onafhankelijke controlefuncties	1.255.761
Retailbankactiviteiten	1.413.442
Vermogensbeheer	960.016
Bedrijfsfuncties	3.190.778
<b>Totale loonmassa</b>	<b>9.989.221</b>

In 2020 werd er geen ontslagvergoeding toegekend aan werknemers die deel uitmaken van de Identified Staff.



### Medewerkers in de bijkantoren van Argenta Groep 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.

### 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 2020 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) 646.800 euro. Dit is een stijging van 0,75% ten opzichte van 2019. Daarnaast was er nog een bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid van 116.879 euro (115.821 euro in 2019).

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

In 2020 bedroeg de totale directe bezoldiging van de uitvoerende bestuurders/ directiecomitéleden van de Argenta Groep, exclusief die van de CEO, 1.605.900 euro (1.625.400 euro in 2019). Het mandaat van Brigitte Buyle (CIO) is

gestart op 1 augustus 2020. De bijdrage voor de groepspolissen aanvullend pensioen en arbeidsongeschiktheid voor de directiecomitéleden, exclusief die van de CEO, bedroeg 302.343 euro (304.899 euro in 2019).

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 2020 geen opzegvergoedingen aan de leden van het directiecomité uitbetaald.

Het mandaat kan te allen tijde worden beëindigd door de bestuurder, ofwel mits inachtnaam van een voorafgaande opzeggingstermijn van 6 maanden die aan Argenta ter kennis wordt gebracht per aangetekend schrijven en die wordt geacht uitwerking te krijgen de eerste activiteitsdag volgend op de dag van verzending, ofwel met onmiddellijke ingang mits betaling van een vervangende opzeggingsvergoeding gelijk aan 6 maanden.

### 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;
 en 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 2020 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 2020 kwam het comité drie keer bijeen.

### **Evolutie en selectieproces directiecomité in 2020**

Op 01 augustus 2020 startte Brigitte Buyle haar mandaat als CIO ('Chief Information Officer'), onder voorbehoud van goedkeuring door de toezichthouder.

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 vrouw /man van minstens 33% (2025). Zeven van de 15 Argenta Groep bestuurders zijn vrouwen (47%).

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 vrouw/man van minstens 33% (2025).

Drie van de zes DC en/of "effectieve leiding" leden zijn vrouw (50%).

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.

**Duurzaamheid bij de Argenta Groep**

Het duurzaamheidsbeleid focust op vijf pijlers waarop Argenta een significant verschil wil maken. Duurzaamheid maakt fundamenteel deel uit van waar Argenta voor staat, wat het doet en hoe het dat doet en is onlosmakelijk verbonden met ethiek en integriteit, dat een centrale plaats krijgt.

In 2020 werd het handvest 'Duurzaamheid' opgemaakt. Het handvest omvat Argenta's visie op duurzaamheid en bepaalt het ambitieniveau binnen de duurzaamheidspijlers. Het vormt de basis voor het duurzaamheidsactieplan. Voor de opmaak van het actieplan werden verschillende workshops georganiseerd in alle afdelingen van Argenta. Daarbij werden nieuwe acties gedefinieerd die vanaf 2021 worden uitgevoerd.



# 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 blootstellingen (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% voor Aspa.

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 hefboomratio

Zoals blijkt uit de in bijlage opgenomen tabel bedraagt de totale leverage ratio exposure per 31/12/2020 46.668.879.413 euro (ten opzichte van 44.904.880.904 euro per 31/12/2019). De overeenkomstige hefboomratio bedraagt 5,27% (ten opzichte van 5,08% per 31/12/2019).

De hefboomratio bij de Vennootschap is licht verbeterd ten opzichte van voorgaand jaar ten gevolge van de aangroei van het eigen vermogen (beperkte pay-out ratio door politiek van familiale aandeelhouder waardoor de winsten van het afgelopen boekjaar grotendeels worden opgenomen in de beschikbare reserves en specifiek voor de COVID-19 pandemie de verwachtingen van de ECB inzake een prudent dividendbeleid). Deze stijging is relatief groter dan enerzijds de toename van de binnenbalansblootstellingen door de wederbelegging van ontvangen gelden uit de aangroei van spaartegoeden en uitgifte van schuldbewijzen (effectiseringen, EMTN en TLTRO-III) en anderzijds de stijging van de buitenbalansblootstellingen ten gevolge van een hoger volume in de kredietpijplijn, waardoor de hefboomratio globaal is toegenomen.

De Argenta Groep heeft ervoor geopteerd om gebruik te maken van de tijdelijke uitsluiting van de bepaalde blootstellingen met betrekking tot centrale banken van de maatstaf van de totale blootstelling in het kader van de COVID-19 pandemie. Indien deze maatregel niet toegepast zou worden en de monetaire reserve bij de ECB niet in mindering wordt gebracht van de totale maatstaf, zou de hefboomratio 5,00% bedragen.

## 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 2.459.158.880 euro werd een leverage ratio bekomen van 5,27%.



# 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 en toekomstige wijzigingen in regulatoire kapitaalvereisten.

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

De Vennootschap volgt een politiek van autofinanciering. 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 met (d) senior non-preferred uitgiftes, zodoende dat de Argenta Groep beschikt over een robuuste solvabiliteit.

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

Het ICAAP omvat alle procedures en berekeningen van de 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 economisch perspectief en vanuit een normatief perspectief. Binnen het economisch perspectief wordt een interne definitie van beschikbaar of intern kapitaal, en vereist of economisch kapitaal gehanteerd. Hierbij worden alle materiële risicofactoren gemodelleerd, zodat het totale economisch kapitaal een accuraat beeld geeft 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%. Voluntaristisch wordt gestreefd naar een ratio van 156% (inclusief een bijkomende buffer van 20%), zodoende dat de Vennootschap 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 minimum 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 I) kapitaalratio's berekend. Doel van het normatief ICAAP is om de kapitaaltoereikendheid onder doorrekening van basis en stress scenario's over een tijdshorizon van 3 jaar te onderzoeken, waarbij de interne grenzen gealigneerd worden met deze uit het RAF en waarbij steeds minimum kapitaalratio's zoals vastgelegd door de ECB dienen te worden gerespecteerd.

Naast de interne stress-testen wordt Argenta Groep tweejaarlijks, net als alle andere significante banken die vallen onder rechtstreeks toezicht van de ECB, onderworpen aan de ECB stresstest. Deze stresstesten vonden plaats in 2014, 2016 en 2018. De 2020 stresstest werd omwille van de COVID-19 pandemie uitgesteld naar 2021. 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 liquiditeitsschokken 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 kapitaalaanbeveling van Argenta worden bepaald, uitgedrukt in termen van een Pijler 2 Vereiste (P2 Requirement) en een Pijler 2 Aanbeveling (P2 Guidance).

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

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

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

In het licht van de COVID-19 pandemie, werd de in de jaarlijkse globale SREP-evaluatie opgenomen kapitaalbeslissing door de ECB behouden op de niveaus van 2019. De P2R (Pillar 2 Capital requirement) bleef bijgevolg 1,75% (in te vullen met minimaal 56,25% in CET-1 en 75% in T1 met de resterende vereiste in T2); hierdoor dient de Argenta Groep onder de IRB methode (Internal Rating Based) te voldoen aan een CET1 ratio (Common Equity Tier 1) van 10,57% (inclusief alternatief



Tier 1 substitutie) en een TCR (Total Capital Ratio) van 13,01%, waarbij tevens rekening wordt gehouden met de infasering van de gecombineerde kapitaalbuffers. Inzake liquiditeit besloot de SREP om geen additionele liquiditeitsbuffers op te leggen.

### Liquiditeit management

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

### Liquiditeitsbronnen 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 betaal-, spaar- en termijnrekeningen. De deposito's van klanten vormen het belangrijkste deel van de primaire financieringsbronnen van de bankactiviteiten van de Vennootschap.

Dochtervennootschap Argenta Spaarbank doet ook een beroep op de interbancaire of professionele markt om zich te financieren vanuit de wens om de financieringsbronnen te diversifiëren (RMBS effectisering) en om tegemoet te komen aan nieuwe wettelijke vereisten (MREL) 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). Begin 2021 heeft Argenta ook de toestemming verkregen van de NBB om Belgische Pandbrieven (covered bonds) uit te geven. Periodiek worden er in het kader van het liquiditeitsbeheer eveneens repo's afgesloten en in 2019 en 2020 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 beheer van de liquiditeitspositie valt onder de bevoegdheid van de directie Treasury & Investment Management.

Voor het meten, opvolgen, controleren en rapporteren van het liquiditeitsrisico heeft de Vennootschap een aangepast managementinformatiesysteem, inclusief noodplan, om zowel onder normale als uitzonderlijke omstandigheden het liquiditeitsbeheer op een adequate manier te kunnen uitvoeren. 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), operationele limieten of knipperlichten en de organisatie van stresstesten zijn opgenomen in het Raamwerk liquiditeit. Dagelijks worden rapporten over de financiering verspreid naar een breed doelpubliek binnen de Vennootschap.

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

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

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

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

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsbronnen bestaan uit activa van hoge kwaliteit. Daarbij gaat het voornamelijk om 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 louter 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

Toelichtingen inzake de governance regelingen zijn mede verwerkt in de neergelegde jaarrekeningen en IFRS-jaarverslagen die eveneens op de website [www.argenta.be](http://www.argenta.be) werden gepubliceerd.

De Vennootschap werd niet aangemerkt als mondiaal systeemrelevante instelling (G-SII), 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](http://www.argenta.be) gepubliceerd met de bedoeling om te voldoen aan de vereiste toelichtingen van deel 8 van de CRR.

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

Argenta Bank- en Verzekeringsgroep nv

Belgiëlei 49-53  
B-2018 Antwerpen  
Tel: +32 3 287 48 25  
[pers@argenta.be](mailto:pers@argenta.be)  
[www.argenta.be](http://www.argenta.be)

