



medirect
Think ahead. Bank ahead.

Jaarverslag en geconsolideerde jaarrekening
31 december 2020

Jaarverslag

Ons team	1-2
Terugblik op 2020 door de voorzitter en de Chief Executive Officer	3-8
Rapport des administrateurs	9-28
Verslag van de commissaris	29-36
Financiële staten:	
Overzicht van financiële positie	37
Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	38
Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	39
Kasstroomoverzicht	40
Toelichtingen bij de jaarrekening	41-149

Raad van Bestuur



Marcia De Wachter

Chairperson and
Non-Executive Director



Tim Rooney

Chief Executive Officer



Marcel Berkhout

Chief Financial Officer



Michael Adrian Bussey

Non-Executive Director



Franca Vossen

Non-Executive Director,
Acting Chairperson and
Chairperson Board Risk
Committee



Bart Bronsebaer

Non-Executive Director
and Chairperson
Audit Committee



John Zarb

Independent Non-Executive
Director

Het Management Team



Bruno Ceysens

Head of Compliance



Peter Besuijen

Head of Dutch Mortgages



Michiel Schurmans

Head of Marketing &
Product



Kim Van de Velden

Head of Legal



Steve Plasman

Head of Internal Audit



Herbert Handstanger

Head of Treasury and ALM

Terugblik op 2020 door de Voorzitter

Marcia De Wachter

Voorzitter

//

*De toekomst van
onze Bank als digitale
wealthtech-bank zit
boordevol mogelijkheden en
we kijken uit naar de verdere
transformatie.*

//



Onder extreem uitdagende omstandigheden toonde MeDirect Bank de veerkracht van ons bedrijfsmodel, terwijl we de herstructurering en de risicoafbouw van onze balans voortzetten. De Raad van bestuur staat volledig achter de succesvolle implementatie van het strategische transformatieplan door het Directiecomité, dat erop gericht is de Bank te herpositioneren als wealthtech-challenger voor de traditionele spelers op de markt en om onze cliënten de beste mobiele en e-bankingtechnologieën te leveren.

Het Directiecomité heeft groei opgeleverd in al onze strategische productlijnen, waaronder retaildeposito's, beheerde activa, NHG-hypothecaire activa en commissie-inkomsten uit onze activiteiten op het gebied van vermogensbeheer, waardoor we minder afhankelijk zijn van onze International Corporate Lending-portefeuille, als belangrijkste bron van inkomsten. Deze overgang zal versnellen naarmate de hypotheekportefeuille het ICL-boek overstijgt en we onze initiatieven voor hypotheekbeleggingen in Nederland en België in 2021 zullen blijven uitbreiden.

Ons interne IT-team combineert technische uitmuntendheid met een snelle marktintroductie en stelt de Bank in staat om innovatieve mobiele banktoepassingen te implementeren die aan de wensen van onze cliënten voldoen en onze concurrenten uitdagen.

Zowel op uitvoerend als op niet-uitvoerend niveau zijn in de loop van 2020 een aantal belangrijke benoemingen gedaan. Mijn voorganger, Yves Dermaux, nam in september ontslag uit zijn functie van voorzitter van de Bank. Ik wil van de gelegenheid gebruikmaken om Yves namens de Raad van bestuur te bedanken voor zijn leiderschap en verstandige begeleiding tijdens een uitdagende periode voor de Bank. Ook Henry Schmeltzer verliet zijn functie als niet-uitvoerend bestuurder van de Bank en we verwelkomden Franca Vossen, als voorzitter van het Risk and Compliance Committee, die de Bank met haar uitgebreide ervaring in het risicodomein zal ondersteunen.

Na het vertrek van Philippe Delva in augustus verwelkomden we Tim Rooney als onze nieuwe Chief Executive Officer en voorzitter van het Directiecomité. Ik wil bij deze de waardering van de Raad van bestuur uitspreken voor het leiderschap van Philippe en wens Tim veel succes in zijn nieuwe functie. Tim heeft ruime ervaring als kaderlid in de Belgische retail- en privatebankingsector en zal de transformatie van de Bank tot een wealthtech challenger Bank versnellen.

In een erg competitieve markt hebben we medewerkers met uitstekende kwaliteiten kunnen aantrekken bij de Bank, die enthousiast zijn over de levendige en dynamische werkomgeving, en klaar zijn voor de uitdagingen en kansen om een toonaangevende digitale bank op te bouwen. Onze inzet voor genderdiversiteit blijkt uit de benoeming van twee nieuwe vrouwelijke leden van de Raad van bestuur, maar de Bank voert ook een beleid dat gericht is op verdienste en prestaties en moedigt persoonlijke en professionele ontwikkeling aan.

Ook onze inzet voor de omgeving waarin we leven, werken en onze cliënten ondersteunen, wordt steeds belangrijker voor de waarden van de Bank. Begin 2020 lanceerden we ons beleggingsproduct MeGreen, in samenwerking met NN Investment Partners. Dit product stelt de cliënt in staat om te beleggen in een reeks producten met sterke milieuprestaties en is inmiddels erg populair bij onze cliënten.

De toekomst van onze Bank als digitale wealthtech-bank zit boordevol mogelijkheden en we kijken uit naar de verdere transformatie, klaar om de toekomstige uitdagingen aan te gaan.

Marcia De Wachter
Voorzitter

7 mei 2021



Terugblik op 2020 door de CEO

Tim Rooney

Chief Executive Officer

//

*Ondanks de pandemie
zijn we erin geslaagd om
uitstekende medewerkers
aan te trekken voor de lokale
Belgische markt.*

//



Ondanks de ongeken­de uitdagingen die de COVID-19-pandemie met zich meebracht, hebben we het afgelopen jaar aanzienlijke vooruitgang geboekt met de implementatie van de digitale transformatiestrategie van de Bank, met als doel een wealthtech-disruptor te creëren om de Belgische bankenmarkt uit te dagen.

De Covid-19-pandemie heeft de vraag naar digitale bankdiensten versneld en we hebben groei gezien in elk van de belangrijkste productlijnen van de Bank.

We hebben in 2020 9.000 nieuwe depositocliënten aangetrokken met ons zeer efficiënte onboardingproces, waarbij men dankzij onze samenwerking met ItsMe voor id-validatie in minder dan 5 minuten cliënt is. Bovendien is de gebruikerservaring zeer positief en behaalde de Bank de eerste plaats op het vlak van klantentevredenheid in de categorie ‘Spaarbank’ van de Spaargids.be-enquête bij meer dan 50.000 cliënten van 25 Belgische banken. We staan ook in de top vijf van apps voor mobiel bankieren, hoewel die pas in het derde kwartaal op de markt werd gebracht.

We verhoogden onze depositobasis met 12% tot 1,9 miljard euro, waarbij ons regelmatig maandelijks spaarproduct, ‘Monthly Max’, bijzonder aantrekkelijk bleek.

De ontwikkeling van onze Nederlandse NHG-hypotheekportefeuille, in samenwerking met de Blauwtrust Groep, was een van de grootste successen van 2020, met een groei van 133 miljoen euro op eind 2019 tot 1,078 miljard euro tegen eind 2020. We hebben onze eerste securitisatie van 350 miljoen euro aan NHG-activa in mei via een private plaatsing met succes uitgevoerd, ondanks de onzekerheid in de wereldwijde kapitaalmarkten als gevolg van de pandemie. In januari 2021 volgde een tweede securitisatie met dezelfde belegger, wat het vertrouwen van de markt in MeDirect benadrukt. We verwachten een gelijkaardige groei in 2021 en plannen, aangemoedigd door ons succes op de Nederlandse markt, de intrede op de Belgische hypotheekmarkt eind 2021. Om onze financieringscapaciteit te garanderen, hebben we een warehouse-lijn van 350 miljoen euro binnengehaald bij een grote Nederlandse bankgroep. Deze is bedoeld als reserve, aangezien we in de praktijk ons kredietprogramma kunnen financieren uit retaildeposito's en liquiditeiten die vrijgemaakt zijn uit ons RMBS-programma.

De sleutel tot een succesvolle uitvoering van onze wealthtech-strategie is de groei van onze Assets under Management (AuM) en Assets under Custody (AuC). MeDirect biedt een digitaal handelsplatform voor transacties met ETF's, aandelen en obligaties, waarmee we in de vroege fases van de pandemie een recordaantal transacties verwerkten naarmate het gedrag van de cliënt door de lockdownbeperkingen veranderde. We bieden onze cliënten ook een open architectuur voor fondsen, met diverse producten van veel van de grootste fondsbeheerders in de markt. In 2020 groeide ons beheerd vermogen met 29%, van 476 miljoen euro tot 612 miljoen euro. Daarnaast bieden we onze cliënten een optie voor discretionair beheer aan, waarbij de cliënt MeDirect een mandaat verleent om hem op basis van zijn risicobereidheid te begeleiden.

Ondanks de pandemie zijn we erin geslaagd om uitstekende beheerders en medewerkers voor de lokale Belgische markt aan te trekken, waaronder bij onze concurrenten. We verhoogden het personeelsbestand van MeDirect België van 24 FTE op 1 januari 2020 tot 44 FTE aan het einde van het jaar, met 23 nieuwe medewerkers. Bijzondere aandacht ging naar een versterking van onze Compliance-functie en de teams voor Treasury & ALM, Legal, Risk Management en Marketing. Zo zijn we goed gepositioneerd voor de geplande groei in de komende jaren, in overeenstemming met de geldende regelgevingskaders.

De COVID-19-pandemie had een aanzienlijke impact op onze cliënten, medewerkers en stakeholders. Hoewel we ons als digitale bank zeer snel konden aanpassen aan de beperkingen die in de loop van het jaar met de lockdowns werden geïmplementeerd, ondervond een aantal van onze cliënten echter problemen vanwege de daaropvolgende, geleidelijke economische neergang. Verschillende van onze zakelijke kredietcliënten zijn actief in economische segmenten zoals horeca, retail en entertainment, en de pandemie had een grote impact op hun bedrijfsmodellen. Ter voorbereiding op de conjuncturele neergang hebben we belangrijke voorzieningen getroffen tegen mogelijke verliezen. Die voorzieningen, die in totaal 15,5 miljoen euro bedroegen, werden grotendeels in de eerste helft van het jaar geboekt en weerspiegelen de ernst van de impact van de economische achteruitgang. Wanneer de marktomstandigheden in 2021 en daarna verbeteren, blijven we de economische gezondheid van de bedrijfsmodellen van onze cliënten herbeoordelen. In navolging van de wettelijke vereisten en op prudente wijze, zullen we ook opnieuw beoordelen of onze voorzieningen toereikend zijn, en of bepaalde voorzieningen kunnen vrijvallen.

Onze (International Corporate Lending, “ICL”) portefeuille internationale bedrijfsleningen is in de loop van het jaar blijven afbouwen en afronden, van 137 miljoen euro in januari tot 92 miljoen euro op 31 december. Die trend heeft zich voortgezet in het eerste kwartaal van 2021.

In september hebben we met de voltooiing van de Grand Harbour -1 SPV onze blootstelling aan ondernemingen geherstructureerd, in samenwerking met onze moedermaatschappij. Evenzo zijn de senior notes verder afgebouwd in de tweede helft van 2020 en bedraagt de totale blootstelling vandaag minder dan 400 miljoen euro.

De veerkracht van ons bedrijfsmodel bleek het duidelijkst in het tweede kwartaal van 2020, toen de kortetermijndruk op onze LCR zeer snel werd opgelost en onze kapitaal- en liquiditeitsbuffers snel werden hersteld en versterkt in de tweede helft van 2020 met een Tier 1-kapitaalratio van 36,04%, ruim boven onze reglementaire vereiste van 11%, en een liquiditeitsdekkingsratio aan het einde van het jaar van 280%, ruim boven onze reglementaire vereiste van 100%, en met meer dan 400 miljoen euro aan liquide reserves.

De Covid-19-pandemie heeft onze medewerkers voor veel onverwachte uitdagingen gesteld. Binnen 48 uur nadat de Belgische regering in maart 2020 de eerste lockdown aankondigde, werkten onze medewerkers op afstand met volledige operationele capaciteit. Veel van onze medewerkers met schoolgaande kinderen moesten thuis een evenwicht vinden tussen werk en privé, en sommigen waren ook verantwoordelijk voor kwetsbare familieleden. Ik ben ontzettend trots op de veerkracht, vastberadenheid en inzet van al onze collega's in deze moeilijke tijden. We hopen allemaal dat we door de vaccinatieprogramma's binnenkort weer in een veilige en gecontroleerde werkomgeving op kantoor kunnen werken.

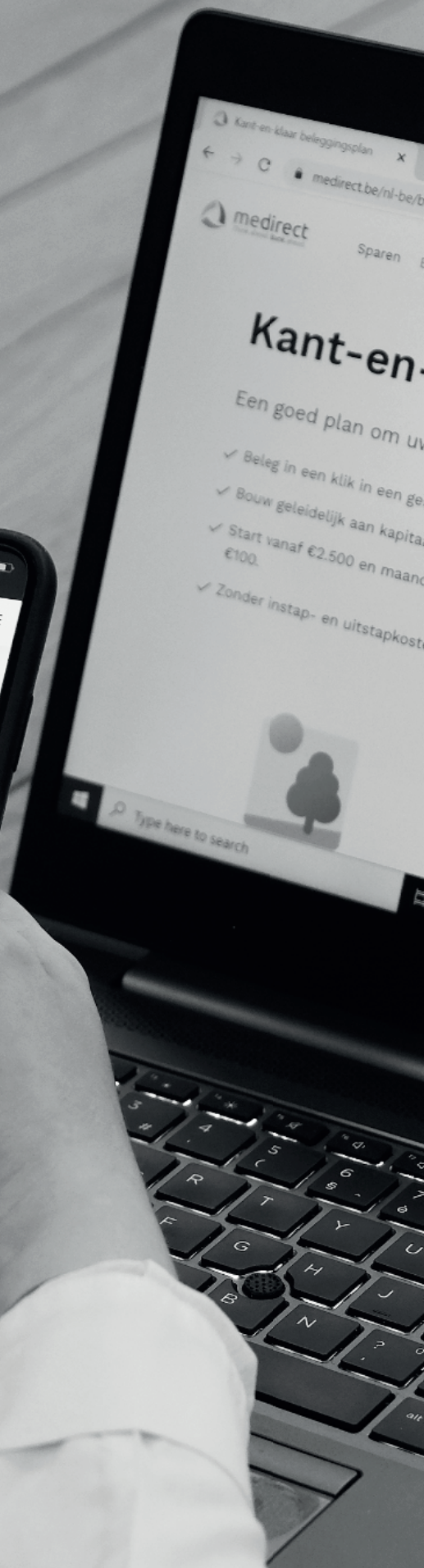
De transformatie van MeDirect Bank verloopt volgens schema en versnelt. We beleven een boeiend avontuur vol kansen.

Tim Rooney

Chief Executive Officer

7 mei 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'T. Rooney', written in a cursive style.



Verslag van de raad van bestuur

Verslag van de raad van bestuur

De wereld is veranderd en daarom moeten we de groei stimuleren

La pandémie de COVID-19 touche de nombreux domaines et les implications humanitaires sont énormes. En plus de provoquer une pandémie, la COVID-19-pandemie kent veel dimensies en de humanitaire implicaties zijn enorm. De pandemie veroorzaakte niet alleen een gezondheidscrisis, maar leidde ook tot een economische schok van historische proporties. De inperkingsmaatregelen die veel regeringen opleggen om de verspreiding van het virus tegen te gaan, leidden tot een ineenstorting van de wereldwijde activiteit in 2020: de pandemie treft door de inperkingsmaatregelen zowel het aanbod van goederen en diensten als de vraag via de dalende inkomsten van bedrijven en huishoudens. Regeringen en centrale banken hebben ongekende interventie maatregelen getroffen om de gevolgen van deze schok te verzachten door zowel bedrijven als particulieren aanzienlijke economische steun te bieden, waaronder directe en indirecte belastingvermindering, werkgelegenheidssteun, directe liquiditeit en kredietgaranties. De onzekerheid over de gevolgen, omvang en duur van de pandemie houdt aan, al zien we positieve tekenen van economisch herstel.

De impact op MeDirect, op het segment van onze zakelijke klanten, op onze mensen en op onze gemeenschappen was onmiddellijk. De gevolgen van de lockdowns en beperkende maatregelen die tijdens het boekjaar door verschillende EU-landen werden toegepast en de economische verstoring die daarmee gepaard ging, hadden een aanzienlijke impact op een aantal van onze internationale kredietnemers en dus ook op de financiële resultaten die we rapporteren.

Dit was voor iedereen een uitzonderlijk en uitdagend jaar. Het was een jaar als geen ander, omdat COVID-19 het dagelijkse leven in een groot deel van de wereld tot stilstand bracht. Ondanks deze ongekende uitdagingen zijn we erin geslaagd om onze digitale transformatie tot wealthtech-bank verder te ontwikkelen, onze activiteiten te diversifiëren en onze Nederlandse hypotheekactiviteit uit te breiden, wat leidde tot verdere diversificatie en groei van de balans. We stonden voor een groot aantal uitdagingen, waaronder de omschakeling naar telewerken door onze medewerkers, de financiering van onze klanten bij hun aanpak en herstel. Ondanks de financiële resultaten van 2020 is MeDirect goed gepositioneerd om na COVID-19 betere en hoogwaardige prestaties te leveren, met name door onze Nederlandse hypotheekportefeuille verder uit te breiden, de Belgische hypotheekmarkt te betreden en door onze digitale transformatie tot wealthtech-bank.

Hierbij presenteren wij het jaarverslag van MeDirect Bank NV (de 'Bank' of 'MeditDirect') die deel uitmaakt van de MBD Groep (de 'Groep' of 'MDB Groep') voor het jaar eindigend op 31 december 2020².

Wie we zijn en wat we doen

Wie we zijn en wat we doen

De belangrijkste klantgerelateerde activiteiten van MeDirect omvatten:

- Bewaring van deposito's in België, uitgedrukt in euro en andere belangrijke valuta's, door aantrekkelijke en innovatieve spaarproducten aan te bieden. Bijvoorbeeld de gereguleerde spaarrekeningen zoals Monthly Savings Max en Dynamisch Savings, die erg in trek zijn bij de Belgische gezinnen.
- Klanten een gebruiksvriendelijk vermogensplatform aanbieden met een brede waaier aan beleggingsproducten, wat hen een aantrekkelijk alternatief biedt voor sparen om hun vermogen te beheren.
- De spaar- en vermogenspakketten van MeDirect zijn digitaal beschikbaar voor klanten via een geavanceerde mobiele app en een online bankingplatform.
- Financiering van de activiteiten van Europese ondernemingen door middel van bevoorrechte gedekte leningen en doorlopende kredieten.

MeDirect biedt een zeer competitief online aanbod voor de Belgische markt en onze mensen bieden producten en diensten die onze klanten daadwerkelijk nodig hebben. Dit wordt bereikt door een vereenvoudigde open architectuur waarmee aan alle financiële behoeften van klanten kan worden voldaan door financiële producten aan te bevelen die het meest geschikt zijn voor deze klant. Modelportefeuilles worden samengesteld met een geoptimaliseerd activaspreidingsproces om aan de behoeften en voorkeuren van beleggers te beantwoorden door toepassing van eenvoudige en effectieve beleggingsmethoden. We verbinden mensen ook aan de beleggingsinformatie en -tools die ze nodig hebben door modelportefeuilles samen te stellen uit beleggingsfondsen die

¹Met inbegrip van alle entiteiten waar MeDirect alle onderliggende risico's en voordelen heeft behouden binnen Bastion 2020-1 NHG B.V. en Cavalier 2020 B.V., in het kader van de financieringsstrategie van MeDirect in Nederland voor een bijzonder doel opgerichte entiteiten (special purpose entities) waarover wij de zeggenschap uitoefenen.

²Dit verslag is opgesteld in het kader van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen Art. 3: 6, §1, 7° van 23 maart 2019

geselecteerd zijn in samenwerking met een toonaangevende dienstverlener voor onafhankelijk beleggingsonderzoek, Morningstar Inc. en met een leider in actief beleggen met een duurzame focus, NN Investment Partners. Ons platform dat obligaties, aandelen en beursgenoteerde fondsen aanbiedt, biedt onze klanten via ons digitale platform gemakkelijk toegang tot de beurzen. We bieden ook een goedkope en transparante discretionaire beheerdienst.

Met de succesvolle lancering van de nieuwe Nederlandse residentiële hypotheekactiviteit streeft MeDirect naar duurzame bedrijfsgroei door haar Nederlandse hypotheekactiviteit uit te breiden en onderzoekt ze nieuwe kansen op de aantrekkelijke Belgische residentiële hypotheekmarkt.

MeDirect heeft geen vestigingen in andere landen³, maar bepaalde operationele activiteiten worden vanuit Malta⁴ en het Verenigd Koninkrijk uitgevoerd.

De MDB-groep is een van de 115 banken in Europa die onder het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme ('GTM') vallen. Het GTM is het systeem voor het banktoezicht in Europa, dat in de eerste plaats tot doel heeft de veiligheid en degelijkheid van het Europees bankensysteem te waarborgen en de financiële integratie, stabiliteit en consistentie van het banktoezicht te verbeteren. Dit betekent dat MeDirect wordt gereguleerd door de Europese Centrale Bank ('ECB'), de Nationale Bank van België ('NBB'), de Malta Financial Services Authority ('MFSA') en de Centrale Bank van Malta ('CBM'). Bijgevolg is MeDirect onderworpen aan toezichthoudende methodologieën en normen van de hoogste kwaliteit.

Groeimogelijkheden creëren

De bedrijfsstrategie van MeDirect is gebaseerd op vier pijlers:

- *Een goede financiële en reglementaire basis* – MeDirect werkt met gezonde kapitaalratio's, een gediversifieerde financieringsbasis en robuuste liquiditeit en we voldoen voortdurend aan de toepasselijke nalevings- en beveiligingsvereisten.
- *Het digitale vermogensplatform opschalen* – MeDirect blijft zijn beleggingsplatform ontwikkelen om innovatieve oplossingen te introduceren om te fungeren als een slagvaardig digitale bank met fintech-capaciteiten. Ons digitale platform is best-in-class en biedt een veilige online omgeving waar onze klanten al hun beleggingen op één plek kunnen bekijken, zowel via onze mobiele app als via onze website voor internetbankieren. Met up-to-date waarderingen en een duidelijk overzicht van de hele portefeuille, maakt ons gebruiksvriendelijke online platform beleggen eenvoudig voor iedereen, dankzij de efficiënte samenstellingsmethode en monitoring van zelfs de meest ingewikkelde beleggingsportefeuille.
- *Gediversifieerde kredietportefeuille* – MeDirect bouwt aan een steeds verder gediversifieerde kredietportefeuille met een sterk risicobeheer. Vroeger was vanuit kredietperspectief onze rechtstreekse en indirecte blootstelling aan internationale bedrijfsleningen onze historische focus. Na de dynamische uitbreiding van onze Nederlandse hypotheekactiviteit streven we nu naar verdere uitbreiding van onze Nederlandse residentiële hypotheekactiviteit en verkennen we nieuwe opportuniteiten in de aantrekkelijke Belgische residentiële hypotheekmarkt⁵.
- *Efficiënt operationeel centrum in Malta* – MeDirect⁶ en de Groep beheren een hoogwaardig servicecentrum in Malta dat bestaat uit technologie, digitale kanalen, activiteiten en andere ondersteuningsteams. Deze teams zijn de motor achter MeDirect om onze bank eenvoudiger, beter en sneller te maken voor onze klanten en medewerkers. De rol van deze teams omvat de ontwikkeling van software en applicaties om de klantervaring van MeDirect te verbeteren, het beheer van de IT-systemen, infrastructuur en ondersteuning, het beheer van de klantactiviteiten en verandering binnen MeDirect, de implementatie van belangrijke strategische transformatieprogramma's en de levering van professionele diensten op verschillende gebieden als finance, risico en kasstroombeheer.

Diversificatie en veerkracht voor succes op lange termijn

De bedrijfsstrategie van MeDirect definieert op heldere wijze de weg die voor ons ligt om een gespecialiseerde digitale bank op te

³In de zin van art. 86 van de Belgische Bankwet, aangezien zij de activiteiten vermeld onder art. 4 van dezelfde wet niet in een ander land dan België aanbiedt.

⁴Wat Malta betreft, heeft de Bank een zogenaamde overzeese onderneming ('Overseas Company') opgericht in Malta met het nummer OC945 en kantooradres The Centre, Tigne Point, Sliema TPO 0001 Malta. De overzeese onderneming in Malta stelt financiële staten op en dient een belastingaangifte in Malta in.

⁵De Belgische woninghypotheek moeten nog door de NBB worden goedgekeurd.

⁶Zie voetnoot [4]



bouwen die zeer vermogende en vermogende klanten van dienst is met een innovatief waardevoorstel voor vermogensbeheer met de beste gebruikerservaring en het beste diensten-ecosysteem in zijn klasse voor customer monetisation en een winstgevende hypotheekfabriek in Nederland en België, mede ondersteund door wholesalefinanciering (RMBS). Aangezien er in de banksector sprake is van een digitale facelift, zal de op innovatie gerichte mindset zorgen dat MeDirect de juiste digitale strategie toepast om hun kortetermijn- en langetermijndoelstellingen te bereiken.

De belangrijkste activiteiten van MeDirect omvatten van oudsher internationale leningen, voornamelijk aan zakelijke kredietnemers in de EU, aan wie MeDirect werkkapitaalfaciliteiten en andere leningen blijft verstrekken. Deze leningen financieren bedrijven in de reële economie uit uiteenlopende sectoren en die aan duizenden mensen werk verschaffen. De bedrijfsleningen worden rechtstreeks op de balans van de Bank aangehouden, of indirect, waarbij de Bank optreedt als senior secured lender aan het special purpose vehicle Grand Harbour I BV, dat op haar beurt zelf de bedrijfsleningen in haar balans houdt.

Na een reeks transformationele initiatieven om het risiconiveau te verlagen en onze activabasis te diversifiëren van zijn historische kernactiviteit van internationale bedrijfsleningen, is de brutoboekwaarde van deze portefeuille (inclusief de senior note in Grand Harbour I BV) gedaald van zijn piek van 1,3 miljard euro op 31 maart 2019 tot 0,4 miljard euro op 31 december 2020. In september 2019 is MeDirect een aanzienlijke investering aangegaan in de Nederlandse door de overheid gesteunde woninghypotheekmarkt. MeDirect is een nieuwe business line aangegaan via de financiering van Nederlandse hypotheekleningen met nationale garantie⁷. Deze hypotheekleningen zijn hoogwaardige Nederlandse hypotheekleningen die profiteren van een garantie van een particulier non-profitfonds en indirect van een staatsgarantie.

MeDirect werkt samen met de Blauwtrust Groep, een van de toonaangevende hypotheekplatformen voor marketing, distributie, initiatie en dienstverlening van woninghypotheekleningen op de Nederlandse markt. Een dochteronderneming van de Blauwtrust Groep verstrekt nationale hypotheekleningen verstrekt onder de merknaam HollandWoont aan retailklanten, terwijl investeerders als MeDirect de mogelijkheid krijgen om nieuw geïnitieerde hypothecaire vorderingen aan te kopen. Dankzij dit model kon MeDirect een snel groeiende portefeuille van hoogwaardige nationaal gegarandeerde hypotheekleningen opbouwen.

MeDirect financiert de investeringen via een combinatie van retaildeposito's en wholesale-financiering. Met het oog op de groeiende hypotheekportefeuille was MeDirect in mei 2020 een van de eerste banken die de (institutionele) Europese⁸ RMBS-markt heropende toen ze met succes haar eerste RMBS-transactie lanceerde door⁹ 350 miljoen euro op te halen die onderhands bij één enkele investeerder tegen een aantrekkelijke prijsstelling voor MeDirect werd geplaatst. Deze transactie tijdens het hoogtepunt van de pandemie en in een moeilijke marktomgeving was een bemoedigende blijk van het beleggersvertrouwen en van de geloofwaardigheid van het ambitieuze bedrijfsmodel en de groeistrategie van MeDirect. Een tweede RMBS-transactie, die 350 miljoen euro opbracht tegen nog aantrekkelijkere financieringskosten, werd begin 2021 afgesloten.

Om de verdere groei van het Nederlandse hypotheekboek mogelijk te maken, heeft MeDirect ook een warehouse-financieringsfaciliteit opgezet met een verbintenis van 350 miljoen euro van een van de grootste Nederlandse banken¹⁰. Deze warehouse-financieringsfaciliteit voorziet in een overbruggingsfinanciering waardoor MeDirect België een portefeuille Dutch Mortgage kan opbouwen die groot genoeg is om via verdere RMBS-transacties te worden gesecuritiseerd. Door dit programma kunnen we gebruik maken van een faciliteit die wordt gedekt door een portefeuille van nieuw aangekochte Nederlandse hypotheekleningen. MeDirect zal deze efficiënte financieringsmechanismen blijven gebruiken omdat we hiermee kunnen profiteren van stabiele langetermijnfinanciering, een goed gediversifieerde financieringsbasis, een verminderde afhankelijkheid van duurdere retailfinanciering en een betere afstemming van de looptijd op de onderliggende hypothecaire activa.

In overeenstemming met het plan om de internationale kredietportefeuille voor bedrijven geleidelijk af te bouwen, is MeDirect van plan zijn strategie voor activaspreiding te versnellen. Ondertussen heeft MeDirect, ondanks de turbulente tijden ten gevolge van COVID-19, haar doelstelling gehaald om tegen eind 2020 een portefeuille van Nederlandse woninghypotheekleningen van meer dan 1 miljard euro op te bouwen. MeDirect onderzoekt ook mogelijkheden voor verdere uitbreiding naar andere hypotheekproducten in Nederland en België.

⁷De financiering van hypotheekleningen gedekt door de Nederlandse Nationale Hypotheek Garantie (NHG) werd toegestaan krachtens artikel 77 van 1^e van de Belgische wet van 25 april 2014.

⁸Residential Mortgage-Backed Security

⁹Deze RMBS-transactie vond plaats via Bastion 2020-1 NHG B.V. ('Bastion 2020-1'), een speciaal voor de securitisatie opgerichte rechtspersoon onder zeggenschap van MeDirect gevestigd in Nederland, in overeenstemming met artikel 6 van de Securitatieverordening (EU) nr. 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 ('de Securitatieverordening').

¹⁰Deze transactie vond plaats via Cavalier 2020 B.V. ('Cavalier 2020'), een in Nederland gevestigd special purpose vehicle waar MeDirect zeggenschap over heeft.

De spaar- en beleggingsbank bij uitstek zijn voor onze klanten

We zijn ons blijven concentreren op onze strategie om een eenvoudiger en efficiëntere bank te zijn en onze klanten in onzekere en uitdagende tijden te ondersteunen door hen innovatieve manieren te bieden om hun geld te sparen en te investeren. Het doel is om met behulp van technologie en datamining een betere klantervaring te bieden om klanten te helpen hun financiën beter te beheren. We proberen er voortdurend voor te zorgen dat onze producten aan de behoeften van onze klanten voldoen en dat ze via de beste digitale kanalen in hun klasse worden aangeboden. We hebben onze mobiele app gelanceerd, ons online bankingplatform in 2020 vernieuwd om ons onboardingproces voor klanten te stroomlijnen en hebben een ambitieuze roadmap om in 2021 aanvullende functies en verbeteringen uit te rollen. Onze technologie teams implementeren en updaten regelmatig digitale bankoplossingen die zijn ontworpen om het financiële welzijn te verbeteren door onze klanten te helpen beter te begrijpen hoe ze meer waarde kunnen halen uit hun producten, bijvoorbeeld door hen te laten zien hoe ze hun gebruik van een bepaald product kunnen aanpassen of te bepalen wanneer er een alternatief product is dat beter is afgestemd op hun behoeften.

Of onze klanten nu maandelijks een klein bedrag opzij willen zetten of hun spaargeld op korte of lange termijn willen laten aangroeien, onze spaarrekeningen zijn zo ontworpen dat ze beantwoorden aan de persoonlijke behoeften van onze klanten. Het hele jaar door hebben we in België aantrekkelijke nieuwe producten gelanceerd die mensen helpen om hun geld beter te beheren en hebben we onze positie als aanbevolen en snelgroeiende bank in België versterkt.

De Monthly Savings Max-rekening, een oplossing voor wie een reguliere maandelijkse spaarrekening wil, is begin 2020 gelanceerd, terwijl de Dynamic Savings spaarrekening die in juni 2020 werd gelanceerd een aantrekkelijke basisrente en maximale flexibiliteit biedt voor wie voor kortere tijd geld wil storten.

We streven er voortdurend naar om producten en diensten te leveren die tot de beste op de markt behoren. In 2020 heeft MeDirect verschillende prestigieuze prijzen gewonnen die de erkenning van onze klanten tonen voor het geweldige werk dat ons team doet om hen te helpen beter te sparen en te beleggen. Tijdens de jaarlijkse Bank Awards georganiseerd door Guide épargne/Spaargids, een van de grootste vergelijkingssites voor financiële producten in België, zat MeDirect in de top vijf van Belgische banken vanwege de kwaliteit van haar spaar- en beleggingsproducten, mobiele toepassingen en e-bankingplatform. Dat hebben we te danken aan onze aantrekkelijke tarieven, maar vooral aan onze klanten. Ook hebben we de onderscheiding gekregen voor beste maandelijkse spaarbank van TopCompare. We zijn in deze categorie tot winnaar uitgeroepen omdat het doel van onze spaarrekening is om maandelijkse spaarinspanningen met een aantrekkelijk rentepercentage te belonen. TopCompare benadrukte dat ze spaarrekeningen selecteerden die voor iedereen toegankelijk zijn, zonder leeftijdsbeperking.

MeDirect heeft verder geïnvesteerd in de transformatie van haar retailaanbod naar een vermogensgerichte waardepropositie. Om waarde op lange termijn op te bouwen en duurzaamheid centraal te stellen in ons bedrijf, lanceerden we in februari 2020 het investeringsplan Sustainable MeGreen. Met deze beleggingsportefeuille kunnen onze klanten in een gediversifieerde reeks fondsen beleggen die aan strenge criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance ('ESG') voldoen. MeDirect heeft de portefeuille ontwikkeld met de steun van NN Investment Partners, die het duurzame karakter ervan beoordeelt via hun interne ESG-comités. NN Investment Partners heeft meer dan 20 jaar ervaring in het toepassen van ESG-criteria op hun beleggingsstrategieën. Door te investeren in een duurzame beleggingsportefeuille streven onze klanten niet alleen naar een financieel rendement, maar investeren ze ook in een betere samenleving.

We zijn er trots op dat klanten dankzij bovenstaande ontwikkelingen meer van hun geld bij ons beleggen. De tegoeden in bewaring/onder beheer van klanten bij MeDirect zijn gestegen van 476 miljoen euro in december 2019 tot 612 miljoen euro in december 2020. Dit komt ook tot uiting in het hogere aantal retailklanten dat van MeDirect gebruik maakt; dit is gegroeid van 43.000 op 31 december 2019 tot 52.000 op het einde van dit boekjaar, wat neerkomt op een groei van 20%.

Mensen kracht geven

Onze topprioriteit is het verbeteren van de klantervaring door middel van digitale innovatie, om te zorgen dat onze klanten erop kunnen vertrouwen dat we veilige toegang tot bankproducten en -diensten op afstand bieden. Digitale platforms zoals mobiel bankieren en internetbankieren maken het voor klanten mogelijk om zich overal en altijd te bedienen en we passen onze manier van werken aan de veranderende bankgewoonten van onze klanten aan.

MeDirect implementeert nieuwe digitale oplossingen om klanten eenvoudig diensten en een naadloze beleggings- en bankervaring te bieden. Het doel van MeDirect is om een retailgerichte digitale bank te worden die via een gebruiksvriendelijk en zeer toegankelijk multikanaalplatform aan een groeiend klantenbestand zeer aantrekkelijke producten aanbiedt. In dit opzicht hebben we in 2020 de basis gelegd voor de ontwikkeling van superieure, geavanceerde digitale kanalen. Om verbeterpunten te identificeren, zoals de volgende, is het essentieel dat we naar onze klanten luisteren en op hun behoeften inspelen. Onze acties moeten door hun feedback worden aangestuurd, zodat we hen een zo soepel mogelijk klanttraject kunnen bieden dat hun verwachtingen overtreft.





Mobiele app en website

De Mobile-app werd in september 2020 in België gelanceerd met een sterke focus op gebruikerservaring.

Deze toepassing behaalde gemiddeld 4,5 sterrenbeoordelingen in de App Store en Google Play. Zowel onze mobiele app als onze website werden door de onafhankelijke klantenenquête van Spaargids over de Belgische bankmarkt beoordeeld als een van de vijf beste Belgische banken.



Digitale onboarding

Er is een nieuw en eenvoudig onboardingproces ingevoerd met als voornaamste doel de onboardingtijd te verkorten. Deze introductie leidde tot een aanzienlijke toename van nieuwe klantenstromen, aangetrokken door een onboardingtijd van minder dan 5 minuten, ondersteund door een naadloze integratie met externe leveranciers voor identiteitsverificatie en nalevingscontroles om de efficiëntie van de onboarding te verbeteren.



E-Banking

Het online eBanking-kanaal werd vernieuwd met een nieuw ontwerp met een intuïtievere menustructuur, inzichten in beleggingen en sparen voor de gebruiker en een nieuw ontwerp voor de eerste gebruikers van het platform om een eerste rekening te openen.



Omni-channel enabler

Ons contactcentrum-ticketsysteem is ook verbeterd, zodat de communicatie met klanten via e-mail en beveiligde berichten kan worden gecentraliseerd. Door deze verbetering is het systeem voorbereid op een reeks projecten waarmee alle klantinteracties of telefonisch contact, chat en sociale media worden geconsolideerd.

We hebben ook een kwaliteitsbeoordelingproces geïmplementeerd door over elke communicatie met de klant een sterrenrating en algemene feedback te verzamelen.

Onze reactie op COVID-19

De COVID-19-pandemie leidde al snel tot een reeks nieuwe en verhoogde risico's voor de veiligheid van onze mensen, de veerkracht van onze activiteiten, de kracht van onze balans en voor de financiële zekerheid van onze klanten en de gemeenschap. Om deze risico's aan te pakken waren er maatregelen nodig, met name op de volgende gebieden.

Zorgen voor onze mensen

Tijdens de COVID-19-pandemie heeft MeDirect proactief en snel uitgebreide maatregelen getroffen om ervoor te zorgen dat onze gebouwen zo veilig mogelijk blijven en tegelijkertijd het welzijn van alle werknemers te ondersteunen. Enkele van deze maatregelen zijn:

- Extra ontsmettingsmaatregelen en regelmatige bijkomende grondige reiniging en distributie van handontsmettingsmiddelen, persoonlijke beschermingsmiddelen, doekjes en reinigingsmiddel.
- Prioritering van mentale gezondheidsondersteuning, inclusief informatiesessies over zelfzorg en toegang tot hulpverleners.
- Ondersteuning van medewerkers bij de overgang naar telewerkregelingen, inclusief toegang tot expertise op het gebied van telewerk.
- Werknemers de mogelijkheid bieden op afstand te werken door werknemers VPN-toegang te bieden en door externe werknemers monitoren en toetsenborden te verstrekken.

Ondanks COVID-19 bleef MeDirect in 2020 zeer succesvol in het aantrekken van hooggekwalificeerd talent. Als gevolg van de uitbreiding van onze activiteiten werden de organisatiestructuur en de bedrijfsmiddelen van MeDirect verbeterd om het kader voor corporate governance en risicobeheer verder te versterken. MeDirect blijft ook via best-in-class talentverwerving digitale experts aanwerven om haar strategische transformatie te ondersteunen en te blijven investeren in haar in Malta gevestigde IT-expertisecentrum dat is opgezet om verschillende werkteerrenen van de MDB Groep te verbeteren, zoals projectmanagement, workflowmethodologieën, IT-governance, kennisbeheer en technologiebeheer.

Er zijn voor onze klanten

Er zijn verschillende maatregelen genomen om de bedrijfscontinuïteit te verzekeren. Alle processen zijn op de gebruikelijke wijze voortgezet zonder nadelige gevolgen voor onze activiteiten en diensten, aangezien klanten dankzij het digitale bankplatform al hun bank-, beleggings- en vermogenstransacties vanuit de veiligheid van hun huis konden voortzetten.

MeDirect sterk houden

Net als vele andere markten hebben de wereldwijde markten voor leveraged loans (waaraan MeDirect via onze internationale portefeuille voor bedrijfsleningen is blootgesteld) te maken met marktomstandigheden die zich sinds de financiële crisis van 2008-09 niet meer hebben voorgedaan. De economische gevolgen van de COVID-19-pandemie hebben geleid tot wijdverspreide verkooptransacties in veel activaklassen en een ineenstorting van prijzen, zowel in Europa als in de Verenigde Staten. Het niveau van de niet-presterende leningen steeg omdat zwakkere marktsegmenten bij het bredere herstel achterbleven. De onzekerheid in de macro-economische omgeving is sinds de COVID-19-uitbraak aanzienlijk toegenomen. Als een verantwoord kredietverstrekker heeft MeDirect, rekening houdend met zijn blootstelling aan de senior note in Grand Harbour I BV, een goed gediversifieerde portefeuille in verschillende sectoren en landen. Niettemin zijn sommige van onze kredietnemers, wat betreft bedrijfsleningen die rechtstreeks op de balans van de Bank worden aangehouden, actief in sectoren die in grotere mate aan de COVID-19-impact zijn blootgesteld. Als gevolg daarvan hebben we binnen de hele portefeuille een verhoogde risicomonitoring toegepast.

Ondanks de impact van COVID-19 op de Nederlandse economie als geheel, bleef de residentiële hypotheekmarkt sterk. De positieve impact van de lagere rentepercentages op de betaalbaarheid van hypotheekleningen zorgde voor extra vraag van bestaande eigenaren die geïnteresseerd waren in een betere woning en van nieuwkomers om hun eerste woning te kopen. Bovendien leidt de voortdurend dalende rente tot een groeiende vraag naar herfinanciering van bestaande hypotheekleningen. MeDirect kon na het eerste volledige jaar op deze nieuwe markt, ondersteund door HollandWoont, meer dan 1,1 miljard euro in een hoogwaardige Nederlandse hypotheekportefeuille investeren.



In 2020 voerde MeDirect ook een uitgebreide herstructurering door van bepaalde intragroepregelingen tussen MeDirect en haar moedermaatschappij in Malta, voornamelijk in verband met het securitisatieinstrument Grand Harbour I BV. Deze wijzigingen zijn doorgevoerd om de verliesbescherming te verbeteren en de rechten van MeDirect veilig te stellen¹¹. Als gevolg van deze herstructurering is overeengekomen dat Grand Harbour I BV geen nieuwe activa zal aankopen en dat de aflossingen van kapitaal op het onderpanddepot eerst zullen worden toegepast op de terugbetaling van de door MeDirect verstrekte niet-achtergestelde lening.

MeDirect is onlangs op het jaarlijkse securitisation event dat wordt georganiseerd door het Institute for International Research en de Nederlandse Securitisation Association bekroond met de Dutch Securitisation Award 2021. De Securitisation Award is een onderscheiding voor uitstekende prestaties, een transactie, initiatief of organisatie die in 2020/2021 een belangrijke positieve bijdrage heeft geleverd aan of impact heeft gehad op de Nederlandse securitisiatiemarkt. De adviesraad van het Institute for International Research motiveerde een dergelijke toekenning omdat MeDirect in 2020 een welkome nieuwe aanvulling was op de Nederlandse RMBS-markt, en begin 2021 volgden we met een andere transactie, waardoor we erin slaagden om een positie op deze markt op te bouwen, ondanks de door COVID-19 veroorzaakte marktturbulentie.

2020 – een jaar van veerkracht

De onzekerheid in de macro-economische omgeving is sinds de COVID-19-uitbraak aanzienlijk toegenomen. Onze voorzieningsaanpak is toekomstgericht, met als doel de huidige en toekomstige moeilijkheden van kredietnemers vast te leggen. In verschillende economische scenario's hebben we de veerkracht van onze internationale kredietportefeuille voor ondernemingen intensief en grondig geëvalueerd, waarbij we rekening hielden met zowel directe als indirecte risico's.

Door deze evaluaties hebben we de portefeuille beoordeeld op problematische blootstellingen en er werden bijzondere waardeverminderingen geboekt om alle verwachte toekomstige verliezen te dekken. Deze beoordelingen werden uitgevoerd op basis van grondige evaluaties van alle kredietnemers per naam, in de meeste gevallen met rechtstreekse communicatie met het senior management van individuele kredietnemers en, indien van toepassing, het onderzoek van gedetailleerde beoordelingen door onafhankelijke deskundigen. Deze herzieningen werden op behoudende wijze uitgevoerd met als doel alle momenteel verwachte kredietverliezen te identificeren en te voorzien.

De COVID-gerelateerde bijzondere waardeverminderningsniveaus waren de belangrijkste factor achter het verlies na belastingen van 22,3 miljoen euro gerapporteerd door MeDirect in het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020, in vergelijking met een winst na belastingen van 2,7 miljoen euro in de periode van negen maanden die eindigde op 31 december 2019¹².

MeDirect heeft bijzondere waardeverminderingen opgenomen ten bedrage van 15,5 miljoen euro tijdens het boekjaar 2020, waarvan 13,2 miljoen euro tijdens de eerste helft van het jaar, toen de economische impact van de pandemie op zijn hoogtepunt was. In mindere mate werden de resultaten van de Bank ook beïnvloed door lagere inkomsten uit haar kredietportefeuille (met geleidelijke vervanging van internationale bedrijfsleningen door woninghypothekleningen) en weerspiegelden ze nog steeds aanzienlijke investeringen in haar wealthtech-platform. Wij zijn ervan overtuigd dat de robuustheid van ons prudente, toekomstgerichte voorzieningsproces ervoor zorgt dat de Bank passende bijzondere waardeverminderingen heeft geboekt die de negatieve kredieteffecten van de pandemie weerspiegelen. Wij zijn van mening dat zodra de pandemie zich manifesteerde er een sterke voorziening is getroffen, zoals ook blijkt uit de bijzondere waardeverminderv verliezen in de tweede helft van het boekjaar. De liquiditeit van MeDirect bleef sterk en de kapitaalratio's bleven ruim boven de wettelijke kapitaalvereisten vertegenwoordigd door het Total Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP') Capital Requirements ('TSCR')¹³. Tijdens de COVID-19-pandemie voldeed MeDirect aan de ongekende vraag van klanten naar kredieten en andere bankdiensten.

Prudent voorzieningsbeleid voor kredietportefeuilles

Zoals hierboven vermeld, werden de kredietportefeuilles gedurende het hele boekjaar voortdurend beoordeeld en werden bijzondere waardeverminderingen herzien vanwege de gewijzigde vooruitzichten. De voorzieningen voor verwachte kredietverliezen namen hoofdzakelijk toe ten gevolge van ramingen door het management van de COVID-19-impact op zijn kredietnemers. Op basis van onze gedetailleerde lening-voor-lening-portefeuilleanalyse zijn voorzieningen genomen voor alle kredietnemers die in gebreke zijn gebleven, evenals voor alle niet in gebreke gebleven kredietnemers die potentiële toekomstige kenmerken van

¹¹ De wijzigingen werden onderworpen aan goedkeuring op grond van Artikel 77, 1° van de Belgische Bankwet van 25 april 2014 door de Nationale Bank van België ('NBB') en de Europese Centrale Bank ('ECB').

¹² In 2020 wijzigde MeDirect zijn referentiedatum voor de verslaglegging van 31 maart tot 31 december, waardoor de vergelijkende financiële periode betrekking had op de financiële periode die liep van 1 april 2019 tot 31 december 2019.

¹³ TSCR verwijst naar de minimale totale kapitaalvereiste van 9% (waarvan 6% tier 1-kapitaal moet zijn) plus een Pijler 2-vereiste (P2R)

onwaarschijnlijkheid van betaling vertoonden. We hebben ook onze bepalingen aangepast om ratingmigraties en updates van de macro-economische vooruitzichten weer te geven. Als gevolg van onze behoudende benadering van bijzondere waardeverminderingen zijn we van mening dat we alle momenteel verwachte kredietverliezen hebben verantwoord en verwachten we dat de verwachte kredietverliezen in 2021 zullen normaliseren als gevolg van het verwachte economische herstel.

Soliditeit van de balans

Verdere investeringen in wealthtech en verbetering van het balansprofiel, waarbij de reglementaire ratio's ondanks aanzienlijke COVID-gerelateerde verliezen sterk blijven.

- Het balanstotaal is in 2020 met 42% gestegen, van 1,9 miljard euro naar 2,7 miljard euro. Dat was vooral te danken aan de stijging van de door de Nederlandse overheid gesteunde woninghypotheekportefeuille en de desbetreffende financiering.
- De bruto uitstaande saldi van het Nederlandse hypotheekboek bedroegen per 31 december 2020 1,1 miljard euro, tegenover 133 miljoen euro per 31 december 2019
- Het totaal aan klantendeposito's steeg met 12% tot 1,9 miljard euro per 31 december 2020 van 1,7 miljard euro per 31 december 2019.

Toegewijd aan het handhaven van sterke reglementaire ratio's

- De kapitaalratio van MeDirect Tier 1 bleef hoog op 36,04% en de totale kapitaalratio bedroeg 36,39% op 31 december 2020, ruim boven de totale SREP-kapitaalvereiste die uit respectievelijk Tier 1-kapitaal (8,3%) en totaal kapitaal (11%) moet bestaan. De Tier 1-kapitaalratio van MeDirect lag ongeveer 27,74% boven onze huidige totale SREP-kapitaalvereiste dat moet bestaan uit Tier 1-kapitaal en de totale kapitaalratio lag 25,39% boven de reglementaire totale SREP-kapitaalvereiste, ondanks de impact van COVID-19.
- De liquiditeitsreserves van MeDirect bleven sterk op 427,1 miljoen euro per 31 december 2020, en onze LCR bedraagt 280%, veel meer dan de minimale reglementaire LCR-vereiste van 100%, wat overeenkomt met 274,7 miljoen euro boven de minimale reglementaire vereisten.
- De hefboomratio van MeDirect bedraagt 8,8% per 31 december 2020, ruim boven het minimumvereiste van 3% dat in 2021 van kracht zal worden.

Bevestiging van onze beoordeling van de continuïteit van onze activiteiten

COVID-19 heeft de duurzaamheid en veerkracht van bedrijven in alle sectoren op de proef gesteld en de krimp van de economische activiteit is van invloed geweest op de voorzieningen voor kredietverliezen die door de Europese banken zijn geregistreerd.

MeDirect was geen uitzondering, maar we hebben ons aangepast aan de uitdagingen die de wereldwijde pandemie met zich meebrengt. Hoewel de impact van COVID-19 een aanzienlijke impact had op de financiële resultaten van de Bank, resulterend in geaccumuleerde verliezen per 31 december 2020 van 14,5 miljoen euro, blijft MeDirect goed gepositioneerd om groei van de business lines te realiseren door diversificatie, en is het sterk gekapitaliseerd, waarbij de totale kapitaalratio bijna drie keer zo hoog is als de totale SREP-kapitaalvereiste, en degelijk gefinancierd met toegang tot de vereiste niveaus van liquiditeit, met een liquiditeitsdekkingsverhouding die bijna drie keer zo hoog is als de reglementaire vereiste.

Bij de beoordeling van de bedrijfscontinuïteit werd rekening gehouden met de activiteiten, rentabiliteit, prognoses, financiering en kapitaalplannen van de Groep bij basis- en stressscenario's, samen met een reeks andere factoren zoals de economische vooruitzichten en de ontwikkelingen in de EU-economieën. Deze financiële prognoses en plannen bevestigden dat MeDirect bij zowel de basis- als stressscenario's over voldoende kapitaal zal beschikken om niet alleen aan de reglementaire kapitaalvereisten te voldoen, maar ook aan interne risicobuffers en buffers die tijdens de komende financiële periode door toezichthouders worden aanbevolen.

Na afronding van deze beoordeling stellen wij vast dat op de datum waarop dit jaarverslag voor publicatie wordt goedgekeurd, de veronderstelde bedrijfscontinuïteit passend is¹⁴.



Pijler 3-informatieverschaffing

MeDirect moet kwantitatieve en kwalitatieve openbaarmakingsvereisten voor Pijler 3 publiceren¹⁵. MeDirect publiceert jaarlijks haar Pijler 3-bekendmakingen als een afzonderlijk document dat op de website van MeDirect beschikbaar wordt gesteld.

Op de hoogte blijven van veranderende wet- en regelgeving

De ongekende hoeveelheid regelgevingsvereisten neemt gestaag toe. In de nabije toekomst blijven de omstandigheden voor lange tijd uitdagend, aangezien de voortdurende veranderingen in de regelgeving voor de voorzienbare toekomst bij ons zullen blijven. Door een flexibele, proactieve en gecoördineerde planning en uitvoering is MeDirect in staat om deze uitdagingen en risico's te beheersen. De belangrijkste ontwikkelingen op het gebied van regelgeving betroffen:

- PSD II: MeDirect heeft passende initiatieven genomen om externe betalingsproviders en financiële instellingen die een van de PSD II-betalingsdiensten uitvoeren, in staat te stellen toegang te krijgen tot de rekeninggegevens en betalingssystemen. Tegelijkertijd heeft MeDirect de authenticatieprocessen verbeterd om ze in overeenstemming te brengen met de PSD II-vereisten.
- AML IV: Adequate implementatie van de nieuwe vereisten¹⁶ en voortdurende verbetering van het algemene AML-kader, met name door de ALM-risicobeoordeling te verbeteren.

Het huidige boekjaar zal in het teken staan van de uitbesteding van de detectie van verdachte transacties en orders aan een externe bank, de update van het huidige governance- en compliancekader voor portefeuillebeheer en de toepassing van CRR II op 28 juni 2021, die verschillende wijzigingen met zich meebrengt, waaronder de minimumvereiste voor de NSFR-ratio en de hefboomratio.

Onze mensen helpen om hun volledige potentieel te bereiken

Medewerkers

Wij geloven dat als iemand de moeite waard is om mee te praten, hij of zij het waard is om naar te luisteren. Uitwisselingsvergaderingen met vertegenwoordigers van personeelszaken zijn onze manier om dat te doen. Tijdens deze vergaderingen kunnen mensen zonder onderbreking of weerlegging zeggen wat hen bezighoudt of hun bezorgdheid uiten. Ons doel is om de juiste omgeving te creëren om ethisch gedrag te ondersteunen, zodat alle medewerkers hun rol kennen, begrijpen en spelen.

Een diverser en inclusiever personeelsbestand opbouwen is cruciaal voor de ontwikkeling van een duurzaam en succesvol bedrijf. We streven ernaar de diversiteit aan denkwijzen te vergroten en te benutten om de wendbaarheid van het personeelsbestand te verbeteren, het risicobeheer te verbeteren, innovatie te stimuleren en markten te laten groeien. Onze ambities op het gebied van diversiteit en inclusiviteit zijn gericht op het aantrekken, ontwikkelen en behouden van talent en het effectief inzetten van dat talent om te anticiperen op en te voldoen aan de verwachtingen.

MeDirect blijft zich inzetten om klaar te zijn voor opkomende en voorzienbare risico's bij het waarborgen van de naleving van gezondheids- en veiligheidsvoorschriften.

We bieden onze medewerkers ook moderne werkomstandigheden, zodat ze in een veranderende werkomgeving altijd succesvol kunnen zijn en hun professionele belangen in evenwicht kunnen brengen met hun persoonlijke interesses, zoals het gezinsleven. We overtreffen onze wettelijke verplichtingen door oplossingen aan te bieden zoals flexibele werktijden, minder uren en thuiswerk.

Bedrijfscultuur

We ontwikkelen de cultuur, capaciteiten en gedragingen die we nodig hebben om onze doelen en waarden na te leven en onze strategie te realiseren.

¹⁴ Verklaring overeenkomstig artikel 3:6, § 1, 6° Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

¹⁵ Zoals bepaald door de openbaarmakingsvereisten van Richtlijn 2013/36/EU (RKV) en Verordening (EG) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013.

¹⁶ Zoals bepaald door de Wet van 18 september 2017, zoals gewijzigd op 5 augustus 2020 (Belgische harmonisatie van de 5e AML-richtlijn).

Onze gewenste bedrijfscultuur wordt onderbouwd door ons doel, onze waarden en onze gedragscode, en door ons te richten op het leveren van geweldige klantresultaten, het vereenvoudigen en altijd leren. Zowel een sterke risicomentaliteit als gedrag zijn in onze waarden, gedragscode en prestatieverwachtingen verankerd, en we zetten ons in om een veilige omgeving te creëren waarin alle medewerkers de bevoegdheid hebben om zich uit te spreken en ideeën of problemen en zorgen aan te kaarten, zodat problemen snel, binnen zo kort mogelijke tijd en op het meest geschikte niveau, maar zo dicht mogelijk bij het punt van herkomst, kunnen worden aangepakt. Het stelt een proces vast voor werknemers om hun zorgen met betrekking tot hun tewerkstelling op een eerlijke en billijke manier kenbaar te maken en op te lossen, met behoud van een gezonde omgeving van dialoog en respect.

We zorgen ervoor dat we het nodige talent binnen MeDirect hebben om aan de groeiende vraag naar regelgevende functies te voldoen, terwijl we de best practices blijven toepassen om onze kwaliteitsborgingsprocessen en nalevingsmonitoring verder te verbeteren en ervoor te zorgen dat we aan alle regelgevende vereisten van de ECB voldoen.

Als werkgever, aanbieder van financiële diensten en inkoper van goederen en diensten hebben wij de verantwoordelijkheid om de mensenrechten in ons hele bedrijf te respecteren. Mensenrechten komen via het beleid van de Groep aan bod.

Inzet om duurzaamheid in ons bedrijf te integreren

Bij MeDirect is milieubewustzijn de voetafdruk die de bedrijfsefficiëntie ondersteunt en deel uitmaakt van onze langetermijnbijdrage aan de maatschappij. We streven ernaar om de directe milieu-impact van onze activiteiten, namelijk onze filialen en kantoren, die papier, water en energie verbruiken, te verminderen. Bovendien moedigt MeDirect zijn werknemers aan om waar mogelijk minder papier te printen en om de recyclage van allerlei soorten afval te vergemakkelijken.

Via haar vermogensbeheeractiviteiten promoot MeDirect ook beleggingsfondsen die gespecialiseerd zijn in milieuvriendelijk beleggen, aangezien deze sector de afgelopen jaren snel is gegroeid. Deze milieuvriendelijke fondsen beleggen in bedrijven waarvan de producten en diensten een verbintenis tonen om het milieu te verbeteren en te behouden; bedrijven met een schone milieubalans die hun beleid en prestaties op basis van bepaalde milieucriteria bekendmaken; en bedrijven die een gezond milieu bevorderen via methoden zoals hernieuwbare energie.

Klimaatverandering vormt een aanzienlijk risico voor ons milieu, onze economieën en onze gemeenschappen en is een bron van zowel risico's als kansen voor MeDirect. We zetten ons in om bij te dragen aan het beperken van de klimaatverandering in lijn met de doelstellingen van de Overeenkomst van Parijs en om de verantwoordelijke wereldwijde overgang naar nul netto-uitstoot tegen 2050 te ondersteunen. Om de doelstellingen van het Akkoord van Parijs te bereiken, is actie in de komende tien jaar tot 2030 cruciaal, terwijl we tegelijkertijd het financiële welzijn van onze klanten, gemeenschappen en economieën ondersteunen. De Bank is bezig met de ontwikkeling van het algemene interne governancekader inzake ESG-risico's, inzake de toewijzing van verantwoordelijkheden aan de Raad en de comités met betrekking tot ESG-factoren en ESG-risico's, waarbij rekening wordt gehouden met ESG-gerelateerde aspecten bij het bepalen van de risicobereidheid, de integratie van ESG-gerelateerde aspecten in het bestaande beleid en met de consistentie binnen de implementatie van ESG-risicogerelateerde doelstellingen en/of limieten tussen de drie verdedigingslijnen. Het governancekader zou worden aangevuld met een kader voor risicobeheer, dat de implementatie van een identificatieproces voor nieuwe relevante ESG-factoren, de integratie van ESG-risico's in de ICAAP- en ILAAP-kaders, de waarborging van stresstest-capaciteiten van de Bank om ESG-risico's te evalueren zou inhouden en ervoor te zorgen dat de Bank binnen de risicobeheersfunctie bij de evaluatie van ESG-risico's over de benodigde expertise beschikt.

Omgaan met de veranderende risicohorizon

We begrijpen hoe belangrijk het is om goede risicobeheerprincipes toe te passen voor het financiële welzijn van onze klanten, onze aandeelhouders, de gemeenschappen waarin we actief zijn en de bredere economie. Onze kerndoelstelling voor het risicobeheer is het beschermen en mogelijk maken van duurzame groei voor de Bank.

Risicobeheer op een effectieve, efficiënte en duurzame manier maakt integraal deel uit van onze bedrijfsstrategie¹⁷. Onze aanpak van risicobeheer is gericht op het waarborgen van een blijvende financiële soliditeit en het vrijwaren van de belangen van onze belanghebbenden, terwijl we flexibel blijven om in een snel veranderende omgeving waardetoevoegende zakelijke kansen te benutten. We zetten ons in voor het handhaven van hoge normen op het gebied van corporate governance, deugdelijke risicobeheerprincipes en bedrijfspraktijken voor duurzame groei op lange termijn.

We beschikken over een uitgebreid kader voor risicobeheer dat robuust en doelgericht is en dat de stappen beschrijft om alle

risico's waarmee we vandaag en in de toekomst worden geconfronteerd, te beoordelen, te beheren en te bewaken. We ontwikkelen en verbeteren voortdurend onze risicobeheerpraktijken, waardoor we voor al onze belanghebbenden betere resultaten kunnen behalen en rekening houden met eventuele veranderingen, zoals bijvoorbeeld grotere veranderingen in de regelgeving en de veranderende manier waarop onze klanten bij ons bankieren. Centraal in ons kader voor risicobeheer staat een sterke risicocultuur en we verhogen voortdurend de algemene kwaliteit van onze risicocultuur.

De economische en sociale verstoring als gevolg van de COVID-19-pandemie in 2020 heeft aanzienlijke gevolgen gehad voor de financiële markten, onze klanten en de manier waarop onze werknemers hun dagelijkse taken uitvoeren. De verstoring van onze klanten werd voornamelijk waargenomen in termen van het kredietprofiel van een beperkt aantal klanten zonder onze internationale markt voor bedrijfsleningen die aanzienlijke gevolgen ondervonden van de pandemie op hun bedrijfsmodellen. Naast de kredietrisico's die COVID-19 met zich meebrengt, is de manier waarop we van oudsher opereren wezenlijk veranderd, omdat we ons aan het snelle en dynamische landschap hebben aangepast door nieuwe of gewijzigde operationele processen in te voeren om de veiligheid van onze medewerkers, onze activiteiten en de veiligheid van onze klanten en de gemeenschap te waarborgen. MeDirect is zich altijd zeer bewust geweest van het belang van een goede bedrijfscontinuïteitsplanning en we hebben onze teams toegerust om telewerken snel te uit te rollen en onze processen aan te passen om medewerkers en klanten in 2020 te ondersteunen, ondanks de uitdagingen veroorzaakt door de COVID-19-pandemie.

Naast de uitdagingen die COVID-19 met zich meebrengt, heeft MeDirect ook maatregelen genomen om de blijvende doeltreffendheid van ons kader voor risicobeheer te garanderen, met name om de huidige diversificatie- en transformatiestrategie te ondersteunen en mogelijk te maken. Dit risicobeheerkader heeft ervoor gezorgd dat nieuwe en voorgestelde businesslines, groeigebieden, veranderingen in technologie en managementbeslissingen goed bestuurd en duurzaam zijn. Ons kader voor risicobeheer is in 2020 op robuuste wijze verwezenlijkt, ondanks de uitdagingen waarmee we geconfronteerd werden. Ook onze kapitaal- en liquiditeitsposities blijven zich op een gezond niveau bevinden, ver boven de minimale reglementaire vereisten.

MeDirect blijft een sterke discipline hebben in het beheer van zowel opkomende als bestaande risico's¹⁸ en beschikt over gespecialiseerde risicotteams binnen MeDirect om zowel materiële financiële als niet-financiële risico's¹⁹ proactief te beheren. Dergelijke risico's worden gecontroleerd door regelmatige en tijdige risicorapportage, naast proactieve identificatie en beheercontroles van alle risico's om onnodige blootstelling aan specifieke soorten risico's te beperken of te vermijden. Als onderdeel van dit kader voor risicobeheer bepalen de limieten voor risicobereidheid de hoeveelheid en het type risico dat MeDirect bereid is na te streven, te aanvaarden of te tolereren bij het uitvoeren van onze strategie. Deze limieten voor risicobereidheid zijn bedrijfsbreed opgenomen in het beleid, de beheerbevoegdheden en de limieten binnen MeDirect. Frequente en nauwgezette monitoring van alle limieten voor risicobereidheid, in combinatie met uitgebreide rapportage van alle limieten aan het management en de Raad van Bestuur zorgt ervoor dat de risicobereidheid binnen aanvaardbare niveaus blijft.

Bovendien worden alle kritische limieten voor risicobereidheid verder onderworpen aan stresstests op het niveau van het type risico en de portefeuille om te zorgen dat MeDirect tijdens en na ernstige gebeurtenissen financieel gezond blijft. Stresstests zijn een belangrijk onderdeel van ons kader voor risicobeheer en beslaan een reeks idiosyncratische en marktbrede scenario's. De resultaten van stresstests stellen het senior management in staat om mogelijke kwetsbaarheid voor uitzonderlijke maar plausibele ongewenste voorvallen te beoordelen. Daardoor stellen stresstests ons in staat om onze kapitaaltoereikendheid en liquiditeitsrisico's te beoordelen en potentieel risicovolle segmenten in ons bedrijfsmodel of inherente systematische risico's te identificeren. Op die manier kunnen we de juiste risicobeheersing, noodplannen en risicobeperkende maatregelen ontwikkelen voordat dergelijke gebeurtenissen zich voordoen. Dit alles ondersteunt onze belangrijkste risicodoelstelling om duurzame groei op lange termijn voor de Groep te beschermen en mogelijk te maken.

¹⁷Een gedetailleerd overzicht van het gebruik van financiële instrumenten door MeDirect, onze blootstelling aan liquiditeitsrisico, kredietrisico en marktrisico, niet-financieel risico en het respectieve kader en beleid voor risicobeheer is opgenomen in Toelichting 2 bij de jaarrekening.

¹⁸Financiële risico's zijn als volgt ingedeeld: kapitaaltoereikendheid, liquiditeits- en financieringsrisico, kredietrisico en marktrisico.

¹⁹Niet-financiële risico's zijn als volgt ingedeeld: operationeel risico, IT- en informatiebeveiligingsrisico, compliancerisico, regelgevingsrisico en reputatierisico.

Aanvullende informatieverschaffing ²⁰

Kapitaalverhogingen – verslag

De aandeelhouders van MeDirect hebben in de verslagperiode geen kapitaalverhogingen doorgevoerd.

Eigen aandelen

MeDirect bezit zelf geen aandelen of aandelencertificaten van de bank.

Belangenverstrengeling met een bestuurder van de bank

Er hebben zich in het verslagjaar geen belangenconflicten voorgedaan met een bestuurder van MeDirect.

Gedurende een deel van 2020 was een van de niet-uitvoerende bestuurders van MeDirect ook actief als Senior Advisor bij een extern adviesbureau dat in het verslagjaar door MeDirect werd gecontracteerd. In deze hoedanigheid van Senior Advisor was er echter geen enkele betrokkenheid bij de werkzaamheden die dit adviesbureau voor MeDirect verricht.

Vermogensrechtelijke belangen van een bestuurder van de bank

Een dergelijk rechtstreeks of onrechtstreeks belang van een bestuurder is niet meegedeeld aan de andere bestuurders van MeDirect.

Beslissingen met betrekking tot verbonden ondernemingen

MeDirect is geen beursgenoteerd bedrijf. Artikel 7:97 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen is bijgevolg niet van toepassing op beslissingen met betrekking tot verbonden ondernemingen.

Raad van Bestuur

Normes IFRS

De bestuurders van de Vennootschap die gedurende het jaar hun mandaat uitoefenden, waren:

Mevrouw Marcia de Wachter – Voorzitter – Aangesteld op 23 september 2020 wier termijn afloopt op 23 september 2026

De heer Yves Dermaux – Voorzitter – Aangesteld op 19 juli 2019 en ontslag verleend op 23 september 2020

De heer Tim Rooney – Chief Executive Officer – aangesteld op 20 juli 2020 wiens termijn afloopt op 20 juli 2026

De heer Philippe Delva – Chief Executive Officer – aangesteld op 19 juni 2019 en ontslag verleend op 20 juli 2020

De heer Marcel Berkhout – Chief Financial Officer – aangesteld op 4 september 2015 wiens termijn afloopt op 27 mei 2021

De heer Hasan Dajani – Chief Risk Officer – aangesteld op 30 april 2020 en ontslag verleend op 12 maart 2021

De heer Michael Bussey – Onafhankelijk Niet-uitvoerend bestuurder – Aangesteld op 10 juli 2017 wiens termijn afloopt op 10 juli 2023

De heer John Zarb – Onafhankelijk Niet-uitvoerend Bestuurder – Aangesteld op 9 januari 2019 wiens termijn afloopt op 9 januari 2025

Mevrouw Franca Vossen – Onafhankelijk Niet-uitvoerend Bestuurder – Aangesteld op 20 juli 2020 wier termijn afloopt op 20 juli 2026

De heer Henry Schmeltzer – Niet-uitvoerend bestuurder – benoemd op 19 juni 2019 en ontslag verleend op 25 augustus 2020.

Op 12 januari 2021 werd de heer Bart Bronselaer benoemd tot onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder van wie de termijn afloopt op 12 januari 2027.

²⁰Conform het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen Art. 3: 6, § 1, 7°

MeDirect maakt de externe functies van haar bestuurders (met uitzondering van de functies uitgeoefend in groepsmaatschappijen, in persoonlijke- vermogensvennootschappen/beheervenvennootschappen en stichtingen) openbaar ²¹ per 31 december 2020 in de volgende tabel:

De Raad van bestuur van MeDirect	Bedrijf	Functie	Sector	Land van oprichting	Beurs-genoteerd op geregle-menteerde markt	Aandelen in bezit van MeDirect Bank
BERKHOUT Marcel – uitvoerend bestuurder (CFO)	-	-	-	-	-	-
BUSSEY Mike – onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	DB UK Bank Limited ²²	niet-uitvoerend voorzitter	Kredietinstelling	Verenigd Koninkrijk	Geen	Geen
DAJANI Hassan Tim – uitvoerend bestuurder (CRO)	-	-	-	-	-	-
DE WACHTER Marcia – onafhankelijke niet-uitvoerende voorzitter van de Raad van bestuur	LEASINVEST REAL ESTATE SCA	niet-uitvoerend bestuurder	Real Estate	België	Geen	Geen
ROONEY Tim – uitvoerend bestuurder (CEO)	-	-	-	-	-	-
VOSSSEN Franca – onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	COÖPERATIE VGZ ²³	niet-uitvoerend bestuurder	Zorgverzekering	Nederland	Geen	Geen
ZARB John – onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	PG PLC	niet-uitvoerend voorzitter	Retail	Malta	Ja	Geen
	TUMAS FINANCE PLC	niet-uitvoerend bestuurder	Financieel SPV	Malta	Ja	Geen
	FOSTER CLARK PRODUCTS (MALTA) LIMITED	niet-uitvoerend bestuurder		Malta	Geen	Geen

Geconsolideerde jaarrekening – interne controles en risicobeheer toegepast bij de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening

MeDirect heeft een geconsolideerde jaarrekening opgesteld voor het boekjaar dat op 31 december 2020 is afgesloten in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de EU. Deze jaarrekening geeft een overzicht van de interne controles en het risicobeheer toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening en is als afzonderlijk document beschikbaar op de website van MeDirect.

Expertise van het Auditcomité

Per 31 december 2020 en de datum van uitgifte van dit Jaarverslag zijn de leden van het Auditcomité drie niet-uitvoerende bestuurders van de bank, zijnde allen onafhankelijke bestuurders (waaronder de Voorzitter). Alle leden hebben ruime ervaring in de banksector, zowel bij MeDirect Bank als bij andere financiële instellingen.

Bart Bronselaer is momenteel voorzitter van het Auditcomité. Bart Bronselaer heeft meer dan 20 jaar ervaring bij Europese institutionele financiële diensten.

Bijkomende openbaarmakingen Belgische Bankwet Art. 75 §1

Het activarendement van de bank, berekend door het netto financieel resultaat te delen door het balanstotaal, bedraagt -0.9%.

²¹Overeenkomstig artikel 6 van de NBB-verordening van 6 december 2011 betreffende de uitoefening van externe functies door de bestuurders en effectieve leiders van gereguleerde vennootschappen.

²²Bestuurslidmaatschap goedgekeurd door de Britse Prudential Regulation Authority.

²³Bestuurslidmaatschap goedgekeurd door de e Nederlandsche Bank (DNB).

Een goede start van MeDirect in 2021

Belangrijkste gebeurtenissen na de verslagdatum:

Nederlandse Residential Mortgage-Backed Security-transactie

Op 26 januari sloot MeDirect zijn tweede transactie af op het gebied van door woninghypotheken gedekte effecten in Nederland, die werd gedekt door een portefeuille van Nederlandse eersterangs-hypothekleningen in een transactie die werd afgesloten door ABN AMRO samen met de joint lead manager Rabobank. 350 miljoen euro van de A-notes werd op de institutionele markt voorbereid. Deze transactie is de tweede securitisatie die MeDirect plaatste, na de eerste transactie die in mei 2020 werd uitgevoerd.

De klasse A-notes werden geplaatst met een aantrekkelijke kortingsmarge en hebben een rating AAA (DBRS) en Aaa (Moody's).

Dankzij deze tweede RMBS-transactie kan MeDirect de financiering tegen stabiele lage kosten verder diversifiëren. Het toont ook het vertrouwen van kapitaalmarkten in MeDirect.

Er waren geen andere gebeurtenissen na de verslagdatum die een wezenlijk effect zouden hebben op de jaarrekening.

MeDirect naar een hoger niveau brengen in 2021

Voldoen aan de vermogensbehoeften en de klantervaring verbeteren

De transformatie van de manier waarop we diensten leveren om aan de behoeften van onze klanten te voldoen, vormt de kern van onze strategische prioriteiten en is cruciaal voor ons succes. In 2020 hebben we goede vooruitgang geboekt en we liggen op schema om onze doelstellingen te halen. In de toekomst blijven we ons inzetten voor deze doelstellingen in lijn met de transformatie van de banksector.

Door ons aanbod aan klanten voortdurend te verbeteren, zijn we erin geslaagd om inkomsten te genereren door nieuwe klanten aan te trekken en onze productmix te verbeteren. We blijven investeren in data- en analysemogelijkheden om een uniek inzicht te krijgen in onze klanten en hun behoeften, en op hun beurt ons aanbod te verbeteren, een gepersonaliseerde en verbeterde klantervaring te bieden en de betrokkenheid van onze klanten te vergroten.

Er wordt voor alle klantgerichte applicaties die realtime datastromen analyseren een nieuw CRM-systeem geïntroduceerd. Het nieuwe CRM-systeem zal ons in staat stellen om uiterst gepersonaliseerde interacties met klanten, cross-selling en verbeterde klantenbinding te ondersteunen.

Er wordt ook voortdurend geïnvesteerd om ons nalevingsproces te verbeteren door middel van meer geavanceerde technologische tools en de voortdurende versterking van de cybersecurity-maatregelen, omdat we ons inzetten om integer te werken en ons aan de toepasselijke wetten, voorschriften, normen en interne beleidslijnen te houden.

Met de agile mindset die MeDirect in 2020 heeft ingevoerd, kunnen we efficiënt werken en snel producten op de markt brengen in overeenstemming met andere fintechs. Door de implementatie van de hierboven geplande projecten voor 2021 zal MeDirect zich wereldwijd nog sterker positioneren, waardoor de klantervaring tenslotte verbetert.

Meer aandacht voor de huidige retail-hypothekkredieten

De activiteiten met door de Nederlandse staat gegarandeerde woninghypotheken zullen naar verwachting zowel qua volume als qua rendement verder toenemen. De nettorendementen zullen verder worden verhoogd als gevolg van een toenemend gebruik van wholesalefinanciering die wordt gegenereerd door securitisaties die de financieringskosten van Nederlandse hypotheekportefeuilles met nationale garantie verlagen.

In overeenstemming met het plan om de internationale kredietportefeuille voor bedrijven geleidelijk af te bouwen, zal MeDirect haar strategie voor activaspreiding versnellen.

Betreden van nieuwe hypotheekmarkten

We onderzoeken ook mogelijkheden tot verdere uitbreiding naar andere residentiële hypotheekproducten in België. Momenteel onderzoekt MeDirect manieren om deze markt te betreden en zijn teams, processen, organisatie en systemen te versterken om deze nieuwe business line stevig en efficiënt te kunnen ontwikkelen.





MEDIRECT BANK NV

**Verslag van de commissaris aan de algemene
vergadering van aandeelhouders over de jaarrekening
voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020**

4 juni 2021

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN
AANDEELHOUDERS VAN MEDIRECT BANK NV OVER DE JAARREKENING VOOR HET
BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2020**

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van MeDirect Bank NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 19 juli 2019, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 5 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2020 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR '000' 2.098.974 en de resultatenrekening sluit af met een verlies van het boekjaar van EUR '000' 28.134.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2020, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Zonder afbreuk te doen aan het hierboven tot uitdrukking gebrachte oordeel, vestigen wij de aandacht op de vrije toelichtingen in de jaarrekening, waarin de beoordeling door de raad van bestuur over de verwachte impact van COVID-19 op de toekomstige financiële resultaten en balans van de Vennootschap wordt beschreven. Gezien de aard en het belang van deze aangelegenheid, wordt deze beschouwd als zijnde van fundamenteel belang voor het begrip van de jaarrekening.

Kernpunt van de controle

Een kernpunt van onze controle betreft die aangelegenheid die naar ons professioneel oordeel het meest significant was bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheid is behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheid.

Waardevermindering op vorderingen op cliënten in de portefeuille van internationale zakelijke kredietverlening

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De gepastheid van de waardeverminderingen op vorderingen op cliënten vereist een belangrijke mate van beoordeling vanwege de directie. Het bepalen van waardeverminderingen op vorderingen op cliënten vereist een beoordeling van het risico dat een tegenpartij niet alle contractuele verplichtingen zal nakomen. Zoals aangegeven in Toelichting VOL - Inst 7 bij de jaarrekening, heeft de Vennootschap ook een intern zekerheidsfonds geboekt op basis van een te verwachten kredietverliezen methodologie.

Op jaareinde 31 december 2020 is informatie met betrekking tot waardeverminderingen op vorderingen op cliënten en het interne zekerheidsfonds opgenomen in post 40900 van de resultatenrekening, in toepassing van de waarderingsregels beschreven in Toelichting VOL - Inst 7 bij de jaarrekening. De Vennootschap heeft op 31 december 2020 uitstaande vorderingen op cliënten voor een bedrag van '000' EUR 894.474, zoals opgenomen in lijn 10400 van de balans in de jaarrekening.

De identificatie van waardeverminderingen, de bepaling van het te recupereren bedrag en de bepaling van te verwachten kredietverliezen, dewelke als basis dienen voor het interne zekerheidsfonds, zijn deel van het inschattingsproces van de Vennootschap en zijn, onder andere, gebaseerd op de beoordeling van objectieve bewijzen voor waardeverminderingen, macro-economische scenario's, kredietrisicomodellen, elementen die op wanbetaling wijzen, de financiële toestand van de tegenpartij of de verwachte toekomstige kasstromen.

Het gebruik van verschillende modelleringstechnieken en hypothesen zou tot verschillende inschattingen van waardeverminderingen op vorderingen op cliënten of tot een verschillende intern zekerheidsfonds kunnen leiden. Aangezien de vorderingen op cliënten het belangrijkste deel uitmaken van de balans van de Vennootschap, en gegeven de gerelateerde onzekerheid met betrekking tot de inschatting van de waardeverminderingen, inclusief het interne zekerheidsfonds, beschouwen wij dit als een kernpunt van de controle.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Onze controlewerkzaamheden omvatten een beoordeling van het algemeen beheer inzake de processen van leningen en waardeverminderingen van de Vennootschap, met inbegrip van het modeleringsproces voor kredietverliezen. We hebben de opzet en de operationele doeltreffendheid getest van de controles in het risico beoordelingsproces en het inschattingsproces voor de bepaling van waardeverminderingen. Wij hebben de geschiktheid van de veronderstellingen van het management beoordeeld, de actualisaties van de belangrijkste parameters en de evoluties van de berekening van de waardeverminderingen getest, de geschiktheid van het model om kredietverliezen te berekenen en de methodologie voor de inschatting van de waardeverminderingen beoordeeld om te verzekeren dat zij in overeenstemming zijn met het boekhoudkundig kader dat in België van toepassing is op kredietinstellingen.

Wij hebben de opzet en de operationele doeltreffendheid getest van bepaalde controleactiviteiten die relevant zijn voor de berekening van de waardeverminderingen. Wij hebben substantieve testen uitgevoerd om comfort te verkrijgen over de op het kredietverlies model gebaseerde waardeverminderingen voor normale en onzekere vorderingen binnen de portefeuille van internationale zakelijke kredietverlening, die het interne zekerheidsfonds bepalen.

Met betrekking tot de classificatie van vorderingen binnen de portefeuille van internationale zakelijke kredietverlening, voornamelijk wat betreft de classificatie in onzeker verloop en dubieuze vorderingen op cliënten, hebben wij een detailnazicht uitgevoerd voor een steekproef van onzekere vorderingen op cliënten om te verzekeren dat deze vorderingen op een accurate wijze zijn geclassificeerd als niet-dubieuze vorderingen. Wij hebben ook een detailnazicht uitgevoerd op een risicogebaseerde steekproef van vorderingen op cliënten die als normaal verloop waren geclassificeerd om na te gaan of deze vorderingen accuraat waren geclassificeerd.

Voor dubieuze vorderingen binnen de portefeuille van internationale zakelijke kredietverlening hebben wij de raming van de Vennootschap van de waardeverminderingen getoetst aan de meest recente ontwikkelingen op het niveau van de tegenpartij en hebben wij de geschiktheid van de gebruikte voornaamste parameters beoordeeld. Wij hebben onze waarderingsdeskundigen ingeschakeld om de door het management toegepaste WACC's te beoordelen.

Ten slotte hebben wij de volledigheid en nauwkeurigheid van de toelichtingen met betrekking tot de waardeverminderingen van vorderingen op cliënten beoordeeld en hebben wij onderzocht of de toelichtingen in overeenstemming zijn met de vereisten van het boekhoudkundig kader dat in België van toepassing is op kredietinstellingen.

Naar onze mening liggen de door de directie opgenomen waardeverminderingen en het interne zekerheidsfonds binnen een redelijke vork van uitkomsten in het licht van het geheel van de vorderingen op cliënten en de gerelateerde onzekerheden.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden in verband met het gebruik van de continuïteitsveronderstelling door de raad van bestuur worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De vergoedingen voor bijkomende diensten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening als bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, worden correct vermeld en gespecificeerd in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten van de Vennootschap of het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zijn gedaan of genomen, met uitzondering van het naleven van de wettelijke termijn (1 maand) zoals voorzien in artikel 3:74 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen in verband met het door de bestuurders overhandigen van de jaarrekening aan de commissaris. Bijgevolg was het ons onmogelijk ons commissarisverslag uit te brengen binnen de wettelijke termijn zoals bepaald door artikel 7:148 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.
- Het huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Sint-Stevens-Woluwe, 4 juni 2021

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door



Jeroen Bockaert
Bedrijfsrevisor

Overzicht van de financiële positie

		Bank		
		Per 31 december 2020	Per 31 december 2019	Per 31 maart 2019
	Toelichting	€000	€000	€000
ACTIVA				
Tegoeden bij centrale banken	4	311.672	208.969	118.212
Afgeleide financiële instrumenten	5	344	436	474
Vorderingen op financiële instellingen	6	111.121	68.793	9.707
Vorderingen op cliënten	7	1.170.468	270.299	230.923
Beleggingen				
- Portefeuille vastrentende effecten	8	513.070	418.750	215.495
- Securitatieportefeuille	8	125.952	125.738	-
Materiële vaste activa	9	2.445	1.851	2.298
Immateriële activa	10	5.776	6.772	5.788
Actuele belastingvorderingen		223	229	211
Uitgestelde belastingvorderingen	11	7.602	3.394	3.274
Overlopende activa	12	5.288	2.418	2.451
Overige activa	13	426.313	809.941	1.067.158
Totale activa		2.680.274	1.917.590	1.655.991
EIGEN VERMOGEN				
Opgevraagd maatschappelijk kapitaal	14	225.000	225.000	225.000
Reëlewaardereserve	14	1.201	(1.641)	775
Overige reserves	14	224	224	133
(Gecumuleerde verliezen)/Overgedragen winsten		(14.451)	7.874	5.287
Totaal eigen vermogen		211.974	231.457	231.195
PASSIVA				
Afgeleide financiële instrumenten	5	13.356	6.462	8.183
Schulden bij kredietinstellingen	15	330	-	-
Schulden aan cliënten	16	1.881.960	1.661.402	1.402.936
Uitgegeven schuldeffecten	17	553.849	-	-
Actuele belastingverplichtingen		39	205	109
Uitgestelde belastingverplichtingen	11	329	-	-
Voorzieningen voor schulden en andere kosten	18	137	-	-
Overlopende passiva	19	9.084	6.794	4.572
Overige schulden	20	9.216	11.270	8.996
Totaal van de passiva		2.468.300	1.686.133	1.424.796
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		2.680.274	1.917.590	1.655.991
Pro-memorieposten				
Verbintenissen tot kredietverstrekking en andere verbintenissen	29	534.655	283.659	-

De toelichtingen op pagina 41 tot en met 149 maken integraal deel uit van deze jaarrekening. De jaarrekening op pagina 37 tot 149 is goedgekeurd en vrijgegeven voor publicatie door de Raad van bestuur op 7 mei 2021 en namens de raad van bestuur ondertekend door:

Marcia de Wachter
Voorzitter



Tim Rooney
Chief Executive Officer



Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

		Jaar afgesloten 31 december 2020 €000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
	Toelichtingen		
Rentebaten*		30.781	26.866
Rentelasten		(16.274)	(13.228)
Netto-rentebaten	21	14.507	13.638
Inkomsten uit vergoedingen en provisies		3.149	1.953
Kosten voor vergoedingen en provisies		(1.095)	(543)
Netto-inkomsten uit vergoedingen en provisies	22	2.054	1.410
Netto-handelsresultaat	23.1	691	153
Overig bedrijfsopbrengsten			
- Gerealiseerde winst op de verkoop van andere beleggingen	23.2	210	4.073
- Gerealiseerde (verliezen)/winsten op verkoop van leningen en voorschotten		(112)	(883)
- Overige opbrengsten		108	29
Totale bedrijfsresultaat		17.458	18.420
Personeelskosten	24	(6.388)	(4.785)
Afschrijvingen en amortisatie	9 -10	(2.525)	(992)
Overige administratieve kosten	25	(19.878)	(10.471)
Totale bedrijfskosten		(28.791)	(16.252)
Netto operationeel (verlies)/resultaat vóór wijzigingen in verwachte kredietverliezen		(11.333)	2.168
Verandering in verwachte kredietverliezen en andere waardeverminderingen voor credit impairment	26	(15.456)	1.177
(Verlies)/winst voor belastingen		(26.789)	3.345
Belastingen op het resultaat	27	4.464	(667)
(Verlies)/winst over het jaar/de periode		(22.325)	2.678
Niet-gerealiseerde resultaten			
<i>Posten die na winst of verlies kunnen worden geherclassificeerd</i>			
Reële waardering van financiële beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via overige niet-gerealiseerde resultaten:			
- Nettowijziging van de reële waarde, vóór belastingen		3.780	909
- Nettobedrag geherclassificeerd naar winst of verlies, vóór belastingen		(207)	(3.986)
Winstbelasting met betrekking tot niet-gerealiseerde resultaten		(731)	661
Overige niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen		2.842	(2.416)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen		(19.483)	262

De toelichtingen op pagina 41 tot en met 149 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

* Alle rentebaten worden berekend volgens de effectieve-rentemethode (EIR).

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Aandeel kapitaal €000	Reële waarde reserve €000	Overig reserves €000	Overgedragen winst €000	Totaal €000
Saldo per 1 april 2019	225.000	775	133	5.287	231.195
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten					
Winst over de periode	-	-	-	2.678	2.678
Niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen:					
Reële waardering van financiële beleggingen gewaardeerd tegen reële via niet-gerealiseerde resultaten:					
- Nettowijziging in de reële waarde die tijdens de periode is ontstaan, na aftrek van belastingen	-	589	-	-	(2.416)
- Herclassificatieaanpassingen: nettobedrag geherclassificeerd in de winst- en-verliesrekening, na aftrek van belastingen	-	(3.005)	-	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen	-	(2.416)	-	2.678	262
Toewijzing aan wettelijke reserve	-	-	91	(91)	-
Saldo per 31 december 2019	225.000	(1.641)	224	7.874	231.457
Saldo per 1 januari 2020	225.000	(1.641)	224	7.874	231.457
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten					
Verlies voor het jaar	-	-	-	(22.325)	(22.325)
Niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen:					
Reële waardering van financiële beleggingen gewaardeerd tegen reële via niet-gerealiseerde resultaten:					
- Nettowijziging van de reële waarde tijdens het jaar, na aftrek van	-	2.997	-	-	2.842
- Herclassificatieaanpassingen: nettobedrag geherclassificeerd in de winst- en-verliesrekening, na aftrek van belastingen	-	(155)	-	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen	-	2.842	-	(22.325)	(19.483)
Saldo per 31 december 2020	225.000	1.201	224	(14.451)	211.974

De toelichtingen op pagina 41 tot en met 149 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Kasstroomoverzicht

	Toelichting	Jaar afgesloten 31 december 2020 €000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten			
Ontvangen rente en provisies		49.706	28.062
Rente- provisiebetalingen		(15.922)	(9.318)
Betalingen aan werknemers en leveranciers		(25.474)	(9.353)
Bedrijfskasstromen vóór wijzigingen in bedrijfsactiva/-passiva		8.310	9.391
(Toename)/afname van de bedrijfsactiva:			
- Reservedeposito's bij centrale banken		(102.703)	(90.757)
- Vorderingen op financiële instellingen en cliënten		(918.329)	(65.043)
Toename/(afname) van de operationele verplichtingen:			
- Schulden bij financiële instellingen en cliënten		575.141	548.721
- Overige schulden		(5.382)	(5.291)
Betaalde belasting		(312)	(49)
Nettogeldmiddelen (gebruikt in)/uit bedrijfsactiviteiten		(443.275)	396.972
Kasstromen uit beleggingsactiviteiten			
Verwerving van materiële vaste activa		12	(50)
Verwerving en ontwikkeling van immateriële activa		1.228	(1.610)
Verwerving van beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		(216)	109
Verwerving van beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		(259.807)	(558.476)
Verkoop/terugkoop van beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		163.038	229.241
Nettogeldmiddelen gebruikt voor beleggingsactiviteiten		(95.745)	(330.786)
Kasstromen uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van schuldeffecten	17	558.295	-
Terugkoop van schuldeffecten	17	(5.003)	-
Hoofdsom-element in de leasebetalingen		(1.466)	(726)
Nettovoorschotten van/aan rechtstreekse moedermaatschappij		3.020	(3.135)
Nettovoorschotten van/aan andere vennootschappen van de groep		29.432	(1.228)
Nettogeldmiddelen gebruikt voor financieringsactiviteiten		584.278	(5.089)
Nettotoename van geldmiddelen en kasequivalenten		45.232	61.097
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het jaar/de periode		64.533	3.436
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het jaar/de periode	28	109.791	64.533

De toelichtingen op pagina 41 tot en met 149 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Toelichtingen bij de financiële staten

1. Overzicht van de grondslagen voor financiële verslaglegging

1.1 Verslaggevende entiteit

MeDirect Bank NV (de "Bank" of de "Vennootschap" of "MeDirect Belgium") is een naamloze vennootschap die in België is gevestigd en opgericht, in het bezit is van een vergunning als kredietinstelling en voor onbepaalde duur is opgericht.

Ingevolge een besluit van de raad van bestuur van 13 november 2019 heeft de Vennootschap haar referentiedatum voor de verslaglegging gewijzigd van 31 maart tot 31 december. Bijgevolg heeft de vergelijkende financiële informatie betrekking op de periode van 1 april 2019 tot en met 31 december 2019, waarbij de balans per 31 december 2019 en het overzicht van het totaalresultaat, de mutaties in het eigen vermogen en de kasstromen voor de periode van negen maanden eindigend op 31 december 2019 worden gepresenteerd.

De jaarrekening van de Bank per en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2020 omvatten de financiële resultaten van MeDirect Bank NV ("MeDirect Belgium"), Bastion 2020-1 NHG B.V. ("Bastion 2020-1") en Cavalier BV 2020 ("Cavalier 2020"), gecontroleerde special purpose entiteiten die gebruikt worden in het kader van de financieringsstrategie van de Bank met betrekking tot de Nederlandse hypotheekactiviteiten. De Bank heeft nagenoeg alle risico's en voordelen met betrekking tot de activiteiten van Bastion 2020-1, en Cavalier 2020, en dus tot activa, passiva en verwante inkomsten en uitgaven die aan deze entiteiten kunnen worden toegerekend, behouden, en als zodanig zijn alle activa, passiva en verwante inkomsten en uitgaven weerspiegeld in de financiële staten van de Bank.

Grand Harbour I B.V. ("GH1") is een Nederlands special purpose vehicle waarvan de kans op faillissement gering is en dat gebruikt wordt als onderdeel van de financieringsstrategie van de MDB Groep. Grand Harbour I is houdster van in euro luidende en in pond sterling luidende bedrijfsleningen en wordt gefinancierd via een niet-achtergestelde lening, verstrekt door MeDirect Belgium en door een achtergestelde lening verstrekt, verstrekt door MeDirect Malta. Op 31 december 2020 investeerden MeDirect Belgium en MeDirect Malta respectievelijk in GH I op 56% - 44% basis (31 december 2019: 70% - 30% basis, 31 maart 2019: 74% - 26% basis), waarbij de tranche gekocht door MeDirect Belgium (de "Niet-achtergestelde Lening") 327,2 miljoen euro bedroeg (31 december 2019: 737,6 miljoen euro, 31 maart 2019: 1.029 miljoen euro) met een hogere rangorde ten opzichte van de door MeDirect Malta verworven tranche (de "Achtergestelde Lening") ten bedrage van 176,3 miljoen euro (31 december 2019: 314,1 miljoen euro, 31 maart 2019: 361 miljoen euro).

In 2020 heeft de MDB Groep een uitgebreide herstructurering van deze financieringsregelingen doorgevoerd binnen de groep tussen MeDirect Belgium en MeDirect Malta, voornamelijk in verband met het GH I-financieringsvehikel van de Groep. Deze wijzigingen werden geïmplementeerd om de kapitaal- en liquiditeitstoereikendheid van de MDB Groep te stabiliseren, de terugvordering van zekerheden te maximaliseren, de verliesbescherming te verbeteren en de rechten van de niet-achtergestelde kredietverstrekker te behouden, terwijl de financieringsstabiliteit van de achtergestelde kredietverstrekker werd behouden. De wijzigingen werden onderworpen aan goedkeuring op grond van Artikel 77 1° van de Belgische Bankwet van 25 april 2014 door de Nationale Bank van België ("NBB") en de Europese Centrale Bank ("ECB"). Als gevolg van deze herstructurering heeft de MDB Groep ermee ingestemd dat GH I geen nieuwe activa zal aankopen en dat terugbetalingen van kapitaal op de onderpandpool eerst zullen worden toegepast op de terugbetaling van de niet-achtergestelde lening verstrekt door MeDirect Belgium en vervolgens op de terugbetaling van de achtergestelde lening verstrekt door MeDirect Malta.

In mei 2020 heeft de Bank een deel van haar portefeuille Dutch Mortgage met succes geëffectiseerd door 350 miljoen euro op te halen via een Residential Mortgage-Backed Security ("RMBS"). In het kader van de transactie werd een subportefeuille van de portefeuille Dutch Mortgage van 375,5 miljoen euro verkocht aan Bastion 2020-1, een in Nederland speciaal voor de securitisatie opgerichte rechtspersoon, onder zeggenschap van MeDirect Belgium.

In september 2020 richtte de Bank een warehouse-financieringsfaciliteit van 350 miljoen euro op die door een grote Nederlandse Bank werd verstrekt via Cavalier 2020, een in Nederland opgerichte speciale entiteit ('special purpose vehicle') onder zeggenschap van MeDirect Belgium. De warehouse-financieringsfaciliteit voorziet in een overbruggingsfinanciering waardoor MeDirect Belgium een portefeuille Dutch Mortgage kan opbouwen die groot genoeg is om via een RMBS-transactie te worden geëffectiseerd.

1.2 Basis van voorbereiding

De geconsolideerde jaarrekening van de Bank werd opgesteld in overeenstemming met de vereisten van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire vereisten.

Deze financiële staten zijn opgesteld volgens het principe van historische kost, met uitzondering van:

- financiële beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten en tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en-verliesrekening;
- afgeleide financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd, en
- opgenomen financiële activa die als afgedekte positie zijn aangemerkt als reële-waardeafdekkingsrelaties en die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs gecorrigeerd voor veranderingen in de reële waarde die zijn toe te rekenen aan het af te dekken risico.

De financiële staten van de Bank werden voor het eerst opgesteld in overeenstemming met de goedgekeurde IFRS en zij heeft bijgevolg IFRS 1 toegepast. Een toelichting op de wijze waarop de overgang naar de toegepaste IFRS de gerapporteerde financiële positie, financiële prestaties en kasstromen van de Bank heeft beïnvloed, is opgenomen in Toelichting 33.

De belangrijkste grondslagen voor financiële staten die bij de opstelling van deze jaarrekening zijn toegepast, worden hieronder uiteengezet. Tenzij anders vermeld, zijn deze beleidslijnen consistent toegepast op alle gepresenteerde jaren/perioden en bij het opstellen van een IFRS-openingsbalans op 1 april 2019 met het oog op de overgang naar de toegepaste IFRS.

Voor het opstellen van financiële staten in overeenstemming met de IFRS zoals aanvaard door de EU, is de toepassing van bepaalde boekhoudkundige ramingen vereist. Het vereist ook dat de Bestuurders hun oordeel gebruiken bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Bank (zie Toelichting 3.1 - Kritische boekhoudkundige ramingen en oordeelsvorming bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Bank).

Passendheid van continuïteitsveronderstelling bij het opstellen van de financiële staten

COVID-19 heeft de duurzaamheid en veerkracht van bedrijven in alle sectoren op de proef gesteld en de krimp van de economische activiteit is van invloed geweest op de voorzieningen voor kredietverliezen die door de Europese banken zijn geregistreerd. Hoewel de impact van COVID-19 een aanzienlijke impact had op de financiële resultaten van de bank, blijft de Bank goed gepositioneerd om via diversificatie bedrijfsgroei te realiseren. Ze heeft een solide kapitaalstructuur, is degelijk gefinancierd en heeft toegang tot de vereiste liquiditeitsniveaus.

De financiële resultaten van de Bank voor het lopende jaar worden sterk beïnvloed door een aanzienlijke toename van de verwachte kredietverliezen ten gevolge van COVID-19 op cliënten binnen de portefeuille International Lending. Financiële prognoses werden op prudente wijze ontwikkeld, rekening houdend met het evoluerende bedrijfsmodel en de geplande herstructurering, om de financiële resultaten over een uitdrukkelijke periode te voorspellen. De geraamde financiële resultaten voor het jaar dat eindigt op 31 december 2021 en de geraamde financiële positie op die datum, die een behoudende visie op de aanhoudende gevolgen van COVID-19 weerspiegelen, wijzen erop dat de Bank, zelfs onder pessimistische omstandigheden, waarschijnlijk in staat zal zijn om volgens de hieronder vermelde toereikende kapitaal- en liquiditeitsniveaus te werken, niettegenstaande de geraamde gevolgen van COVID-19.

Zoals vermeld in het jaarverslag, worden de financiële staten opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel, en zijn de bestuurders overtuigd dat er op basis van de informatie die op de datum van goedkeuring van de jaarrekening beschikbaar is, geen onzekerheid van materieel belang bestaat waardoor er aanzienlijke twijfel kan ontstaan over het vermogen van de Bank om de bedrijfscontinuïteit te handhaven en die in overeenstemming met IAS 1 bekendmaking zou kunnen vereisen.

Bij de beoordeling van de bedrijfscontinuïteit werd rekening gehouden met de activiteiten, rentabiliteit, prognoses, financiering en kapitaalplannen van de Bank bij basis- en stressscenario's, samen met een reeks andere factoren zoals de economische vooruitzichten en de lopende ontwikkelingen in de EU-economieën. Deze financiële prognoses en plannen bevestigden dat de Bank bij zowel de basis- als stressscenario's over voldoende kapitaal zal beschikken om niet alleen aan de reglementaire kapitaalvereisten te voldoen, maar ook aan interne risicobuffers en buffers die tijdens de komende financiële periode door toezichthouders worden aanbevolen. De prognoses bevestigden dat de Bank over een gezond financierings- en liquiditeitsniveau zal beschikken waardoor aan de desbetreffende minimale reglementaire vereisten ruimschoots kan worden voldaan.

Op basis van deze beoordeling verwachten de Bestuurders dat de Bank de komende twaalf maanden in staat is haar activiteiten voort te zetten en ze zijn van mening dat de veronderstelde bedrijfscontinuïteit bij het opstellen van de jaarrekening van de Bank op de datum van goedkeuring voor de uitgifte van deze financiële staten, passend is.

Normen, interpretaties en wijzigingen van gepubliceerde standaarden die in 2020 van kracht zijn

Tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 heeft de Bank de wijzigingen in bestaande normen toegepast die verplicht zijn voor de verslagperiode van de Bank die aanvangt op 1 januari 2020. De invoering van deze herzieningen van de vereisten van de IFRS, zoals aanvaard door de EU, leidde niet tot substantiële wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Bank die van invloed waren op de financiële prestaties en positie van de bank.

Normen, interpretaties en wijzigingen van gepubliceerde normen die nog niet van kracht zijn

Er zijn bepaalde nieuwe boekhoudnormen en interpretaties gepubliceerd, die niet verplicht zijn voor de verslagperioden van 31 december 2020 en niet vroegtijdig door de Bank zijn toegepast. Deze normen zullen in de huidige of toekomstige verslagperioden en op voorzienbare toekomstige transacties naar verwachting geen wezenlijke impact op de Bank hebben.

Herziening referentierentevoet

De IASB heeft in augustus 2020 de 'Herziening referentierentevoet - Fase 2: Aanpassingen van IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16' gepubliceerd die met ingang van 1 januari 2021 in werking treden. Deze wijzigingen vormen de tweede fase van het project van de IASB inzake de gevolgen van de hervorming van de referentierentevoet, waarbij kwesties worden aangepakt die van invloed zijn op de financiële staten wanneer wijzigingen worden aangebracht in de contractuele kasstromen naar aanleiding van de herziening.

Krachtens deze wijzigingen hebben aanpassingen in een financieel instrument die economisch gelijkwaardig zijn en die vereist zijn door de hervorming van de referentierentevoet niet tot gevolg dat de boekwaarde van het financiële instrument niet langer in de balans wordt opgenomen of gewijzigd, maar vereisen daarentegen dat het effectieve rentepercentage wordt bijgewerkt om de wijziging van de referentierentevoet weer te geven. Als gevolg van de beperkte blootstelling aan IBOR-gerelateerde financiële instrumenten, verwacht de Bank dat deze wijzigingen een onbeduidend effect op haar jaarrekening zullen hebben.

1.3 Transacties en saldi in vreemde valuta

a) Functionele valuta en presentatievaluta

De in de financiële staten opgenomen posten worden gewaardeerd in de valuta van de primaire economische omgeving waarin de entiteit actief is (de functionele valuta). De functionele valuta van de Bank is de euro. De financiële staten worden gepresenteerd in euro, wat ook de presentatievaluta van de Bank is.

b) Transacties en saldi

Transacties in vreemde valuta worden in de functionele valuta omgerekend op basis van de wisselkoersen die gelden op de data van de transacties of waardering waarbij posten worden geherwaardeerd. Wisselkoerswinsten en -verliezen die voortvloeien uit de afwikkeling van dergelijke transacties en uit de omrekening tegen de wisselkoersen aan het einde van het jaar van monetaire activa en verplichtingen in vreemde valuta's, worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

1.4 Financiële activa

Eerste opname en niet langer opnemen in de balans

De Bank neemt een financieel actief op in haar balans wanneer zij partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument.

De Bank neemt in eerste instantie leningen en voorschotten op aan cliënten op in de balans op de overdrachtsdatum van de economische eigendom of wanneer voorschotten aan kredietnemers worden verstrekt. Beleggingen en transacties in alle andere financiële instrumenten die bestaan uit aankopen en verkopen volgens standaard marktconventies worden op de afwikkelingsdatum opgenomen.

Financiële activa worden niet langer in de balans opgenomen wanneer de rechten om kasstromen uit de financiële activa te ontvangen zijn verlopen of zijn overgedragen, en de Bank nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom heeft overgedragen of de Bank de zeggenschap over het actief niet heeft behouden.

Wanneer activa met een gelijktijdige total return swap op de overgedragen activa aan derden worden verkocht, wordt de transactie geboekt als een gewaarborgde financieringstransactie, waarbij het actief in de balans wordt behouden, omdat de Bank alle of nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom van deze activa behoudt.

Wanneer activa worden verkocht aan een structuur waardoor de Bank geacht wordt alle of nagenoeg alle risico's en voordelen te hebben behouden, worden de overgedragen activa evenmin uit de balans verwijderd.

Bij transacties waarbij de Bank nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom van een financieel actief niet behoudt of overdraagt en zij de zeggenschap over het actief behoudt, blijft de Bank het actief opnemen in de mate waarin zij betrokken blijft, in overeenstemming met de mate waarin ze is blootgesteld aan veranderingen in de waarde van het overgedragen actief.

Bij bepaalde transacties behoudt de Bank de verplichting om het overgedragen financieel actief tegen vergoeding te onderhouden. Het overgedragen actief wordt niet langer in de balans opgenomen indien het aan de criteria voor niet langer opnemen voldoet. Een actief of verplichting wordt opgenomen voor het servicing-contract als de servicing-vergoeding meer dan toereikend (actief) of minder dan toereikend (verplichting) is voor de uitvoering van de servicing.

Wijziging van de voorwaarden

Indien de voorwaarden van een financieel actief worden heronderhandeld of gewijzigd of een bestaand financieel actief wordt vervangen door een nieuw financieel actief wegens financiële moeilijkheden van de kredietnemer, wordt beoordeeld of het financieel actief niet langer in de balans moet worden opgenomen. Indien de kasstromen van het opnieuw onderhandelde actief aanzienlijk verschillen, worden de contractuele rechten op kasstromen uit het oorspronkelijke financieel actief geacht te zijn vervallen. In dit geval wordt het oorspronkelijke financieel actief niet langer in de balans opgenomen en wordt het nieuwe financieel actief opgenomen tegen reële waarde.

Wanneer een lening in het kader van een forbearance-strategie wordt geherstructureerd en de herstructurering ertoe leidt dat de bestaande lening niet langer in de balans wordt opgenomen, wordt de nieuwe lening als "forborne" vermeld.

De boekhoudkundige verwerking met betrekking tot de wijziging van de voorwaarden van financiële activa, met inbegrip van overwegingen om te bepalen of de voorwaarden van het opnieuw onderhandelde actief wezenlijk verschillen, wordt uitvoeriger beschreven in de paragraaf "Gewijzigde financiële activa".

Classificatie en waardering

De classificatie- en waarderingscriteria volgens IFRS 9 worden bepaald door het bedrijfsmodel van de entiteit voor het beheer van de financiële instrumenten en de contractuele kasstroomkenmerken van de financiële instrumenten.

Overeenkomstig de bepalingen van IFRS 9 classificeert en waardeert de Bank alle financiële activa in een van de volgende drie categorieën:

- Geamortiseerde kostprijs;
- Reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI); of
- Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (FVTPL).

De Bank bepaalt de classificatie- en waarderingsgrondslag voor financiële activa op basis van een beoordeling van zowel het bedrijfsmodel waarbinnen de financiële activa worden gehouden als een herziening van de contractuele voorwaarden van elk financieel actief om te bepalen of kasstromen uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente (SPPI) zijn.

Voor financiële activa waarbij het de bedoeling van het bedrijfsmodel is om de financiële activa aan te houden om de contractuele kasstromen te innen of om ze te innen en te verkopen, beoordeelt de Bank of de contractuele kasstroomkenmerken van deze activa voldoen aan de SPPI-vereisten van IFRS 9. In dit verband worden de contractuele kasstroomkenmerken als SPPI beschouwd indien de voorwaarden consistent zijn met een standaardleningsovereenkomst.

De contractuele kasstromen worden beoordeeld op basis van de voorwaarden op de datum van de eerste opname van het instrument. Indien zich echter een wijziging voordoet waardoor de bestaande lening niet langer in de balans wordt opgenomen en een nieuwe lening wordt opgenomen, wordt het gewijzigde actief beschouwd als een nieuwe lening overeenkomstig IFRS 9 en wordt het als dusdanig voor de SPPI-beoordeling in aanmerking genomen. In een dergelijk geval wordt de datum van de wijziging als de datum van de eerste opname van het nieuwe financieel actief beschouwd. Indien de bestaande lening echter werd heronderhandeld of gewijzigd, maar niet uit de balans werd verwijderd, worden de contractuele kasstromen van de gewijzigde lening niet voor de SPPI-beoordeling in aanmerking genomen.

De "hoofdsom" van een financieel actief verwijst naar de reële waarde van het financieel instrument bij eerste opname in plaats van het verschuldigde bedrag op grond van de contractuele voorwaarden van het instrument. Anderzijds is 'rente' de compensatie voor de tijdswaarde van geld en kredietrisico's, kan ze ook rekening houden met andere elementaire kredietrisico's (bv. liquiditeitsrisico), kosten verbonden aan het aanhouden van de financiële activa gedurende een bepaalde periode (bv. administratieve kosten) en/of een winstmarge.

Bij de uitvoering van de SPPI-beoordeling houdt de Bank rekening met de volgende contractuele voorwaarden om te bepalen of deze tot afwijkingen in de contractuele kasstromen leiden die strijdig zijn met onder meer een standaardleningsovereenkomst:

- i) variabele rentevoeten, die doorgaans rekening houden met de tijdswaarde van geld, kredietrisico en andere gebruikelijke kredietrisico's en -kosten;
- (ii) hefboomwerking, wat een contractuele kasstroomkarakteristiek is die leidt tot verhoogde variabiliteit in contractuele kasstromen;
- iii) wijzigingen van de tijdswaarde van geld, en
- (iv) contractuele kenmerken die de timing of het bedrag van contractuele kasstromen van een financieel actief kunnen wijzigen, zoals voorwaardelijke gebeurtenissen, vooruitbetaling en verlengingsopties.

Een bedrijfsmodel verwijst naar de manier waarop financiële activa worden beheerd om een bepaald bedrijfsdoel te bereiken, door contractuele kasstromen te innen en/of door financiële instrumenten te verkopen. Het bedrijfsmodel van de Bank wordt bepaald door "managers op sleutelposities" (zoals gedefinieerd in Toelichting 30 bij deze financiële staten) en de beoordeling is gebaseerd op feiten die het strategische doel en de intentie voor de portefeuille weerspiegelen en hoe de prestatie van de portefeuille wordt beoordeeld.

Het bedrijfsmodel wordt bepaald op een niveau dat weergeeft hoe groepen financiële activa samen worden beheerd om een bepaald bedrijfsdoel te bereiken. Als het bedrijfsmodel dus op portefeuilleniveau wordt bepaald, wordt de classificatiebeoordeling voor dit criterium op dat niveau beoordeeld. Dienovereenkomstig wordt de analyse niet per instrument uitgevoerd, maar op een hoger aggregatieniveau.

Het bedrijfsmodel van de Bank voor het beheer van financiële activa is waarneembaar via de activiteiten die het management onderneemt om de doelstelling van het businessmodel te bereiken. Bij het bepalen van de boekhoudkundige classificatie volgens IFRS 9 wordt rekening gehouden met de volgende aspecten:

- (i) de vooropgestelde beleidslijnen en doelstellingen voor de portefeuille en de concrete toepassing van die beleidslijnen;
- (ii) hoe de prestaties van het bedrijfsmodel en de financiële activa die erin worden aangehouden, worden geëvalueerd en gerapporteerd aan managers op sleutelposities;
- (iii) het in overweging nemen van risico's die van invloed zijn op de prestaties en de manier waarop ze worden beheerd; en
- (iv) hoe managers worden vergoed voor bedrijfsprestaties (bv. of de vergoeding gebaseerd is op de reële waarde van de beheerde activa of op de ontvangen contractuele kasstromen).

Dit betekent dat de Bank niet verplicht is om alle financiële instrumenten tot de vervaldatum in een 'Hold to Collect' -portefeuille te houden. Integendeel, het bedrijfsmodel kan bestaan uit het aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te verzamelen, zelfs wanneer de verkoop van financiële activa plaatsvindt of in de toekomst wordt verwacht.

In dat opzicht voert de Bank een beoordeling uit om te bepalen of de verkoop van financiële instrumenten uit een portefeuille impliceert dat de classificatie van de blootstellingen aan het bedrijfsmodel 'Hold to Collect' ongeschikt is. Deze beoordeling is gebaseerd op informatie over eerdere verkopen en verwachtingen over toekomstige verkopen, en de Bank houdt bij de bepaling van het bedrijfsmodel rekening met het volgende:

- (i) de historische frequentie, timing en waarde van de verkoop;
- (ii) de redenen voor de verkoop (zoals kredietachteruitgang); en

(iii) verwachtingen over toekomstige verkoopactiviteiten.

Een belangrijk onderscheid tussen bedrijfsmodellen heeft betrekking op de vraag of de 'verkoop' van financiële instrumenten integraal deel uitmaakt van de verwezenlijking van de gewenste bedrijfsdoelstellingen. Om financiële instrumenten te kunnen verkopen om de classificatie van de volledige portefeuille te sturen van een 'Hold to Collect' bedrijfsmodel naar een 'Hold to Collect and Sell' bedrijfsmodel, moet verkoop een essentieel onderdeel zijn van de doelstelling van het bedrijfsmodel, en niet incidenteel.

In dit opzicht worden financiële instrumenten na de eerste opname gewaardeerd tegen:

- (i) geamortiseerde kostprijs als het financieel actief binnen een bedrijfsmodel wordt aangehouden dat tot doel heeft financiële activa aan te houden om contractuele kasstromen te verzamelen ("Hold to Collect") en de contractuele voorwaarden van het financieel actief aanleiding geven tot kasstromen die SPPI zijn;
- (ii) FVOCI indien het financieel actief wordt aangehouden binnen een bedrijfsmodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel het aanhouden van financiële activa om contractuele kasstromen te verzamelen en financiële activa te verkopen ("Hold to Collect and Sell") en de contractuele voorwaarden van het financieel actief aanleiding geven tot kasstromen die SPPI zijn; of
- (iii) FVTPL indien het financieel actief niet voldoet aan de hierboven vermelde bedrijfsmodelbeoordeling en SPPI-criteria.

De Bank heeft vier afzonderlijke portefeuilles geïdentificeerd die afzonderlijke toetsingen van het bedrijfsmodel vereisen, omdat ze afzonderlijk en door verschillende business units / managementteams worden beheerd, namelijk (i) de portefeuille International Lending; (ii) de portefeuille Dutch Mortgage; (iii) de portefeuille Treasury Investment; en (iv) de portefeuille Securitisation Investment

Tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële activa

Financiële activa die worden aangehouden om de contractuele kasstromen te innen en die contractuele voorwaarden bevatten die op bepaalde data aanleiding geven tot kasstromen die uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente zijn, worden tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd. Deze financiële activa worden aanvankelijk tegen reële waarde gewaardeerd, wat over het algemeen de contante vergoeding is om het actief te initiëren of te kopen, met inbegrip van eventuele directe en incrementele transactiekosten, bij opname. De financiële activa van de Bank gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs omvatten voornamelijk leningen en voorschotten aan banken, leningen en voorschotten aan cliënten, bestaande uit de portefeuilles International Lending en Dutch Mortgage, en een portefeuille van schuldeffecten geclassificeerd onder de portefeuille Treasury Investment.

De geamortiseerde kostprijs is het bedrag waartegen het financieel actief bij eerste opname wordt gewaardeerd, verminderd met de aflossingen op hoofdsom, vermeerderd of verminderd met de cumulatieve amortisatie volgens de effectieverentemethode van enig verschil tussen het aanvangsbedrag en het eindbedrag (zie Toelichting 1.14) en gecorrigeerd voor enige kredietverliesvoorziening.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten

Financiële activa aangehouden voor een bedrijfsmodel dat wordt gerealiseerd door het innen van zowel contractuele kasstromen als verkopen en die contractuele voorwaarden bevatten die op bepaalde data aanleiding geven tot kasstromen die uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente zijn, worden gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten ('FVOCI'). Deze financiële activa worden aanvankelijk tegen reële waarde gewaardeerd, wat over het algemeen de contante vergoeding is om het actief te initiëren of te kopen, met inbegrip van eventuele directe en incrementele transactiekosten, bij opname. De financiële activa van de bank, gewaardeerd tegen de FVOCI, bestaan voornamelijk uit een portefeuille van schuldeffecten, aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden en geclassificeerd onder de portefeuille Treasury Investment.

Obligatiebeleggingen gewaardeerd tegen FVOCI worden vervolgens geherwaardeerd tegen reële waarde en wijzigingen daarin (behalve die betrekking hebben op bijzondere waardevermindering, rentebaten en wisselkoerswinsten en -verliezen) worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten tot de activa zijn verkocht. Bij verkoop worden de cumulatieve winsten of verliezen in niet-gerealiseerde resultaten op deze beleggingen in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Deze tegen FVOCI gewaardeerde beleggingen worden opgenomen in de hieronder beschreven verwachte kredietverliesberekeningen en verwachte kredietverliezen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Financiële instrumenten die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

Zodra de contractuele kasstromen van een financieel instrument aan het SPPI-criterium voldoen, wordt het instrument automatisch geclassificeerd en gewaardeerd tegen FVTPL, ongeacht het resultaat van de beoordeling van het bedrijfsmodel.

Financiële activa die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, worden hoofdzakelijk aangehouden om op korte termijn te verkopen of maken deel uit van een portefeuille financiële instrumenten die samen worden beheerd en waarvoor er aanwijzingen zijn van een recent, feitelijk patroon van winstnemingen op korte termijn. Deze financiële instrumenten worden in de eerste instantie opgenomen tegen reële waarde en latere wijzigingen in de reële waarde worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Per 31 december 2020, december 2019 en maart 2019 werden door de Bank geen financiële instrumenten aangehouden die verplicht werden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

Financiële instrumenten die worden opgenomen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

Financiële instrumenten, met uitzondering van instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden, worden in deze categorie ingedeeld indien zij voldoen aan een of meer van de onderstaande criteria en bij aanvang onherroepelijk als zodanig zijn aangeduid:

- het gebruik van de aanduiding een inconsistentie in de opname of waardering elimineert of aanzienlijk vermindert;
- een groep financiële activa en passiva of een groep financiële verplichtingen wordt beheerd en de prestaties ervan worden beoordeeld op basis van de reële waarde, in overeenstemming met een gedocumenteerde risicobeheer- of beleggingsstrategie; en
- de financiële verplichting een of meer niet nauw verwante, in contracten besloten derivaten bevat.

Deze financiële instrumenten worden in de eerste instantie opgenomen tegen reële waarde en latere wijzigingen in de reële waarde worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Verworven activa in ruil voor leningen

Wanneer niet-financiële activa die in ruil voor leningen zijn verworven in het kader van een ordelijke tegeldemaking voor verkoop worden aangehouden, worden deze activa als 'Activa aangehouden voor verkoop' geboekt en gerapporteerd in 'Niet-vlottende activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop'.

Bijzondere waardevermindering van geamortiseerde kostprijs en financiële activa van het VVB

IFRS 9 vereist de waardering van kredietverliesvoorzieningen op financiële instrumenten op basis van het waardeverminderingsmodel voor verwacht kredietverlies ("ECL") met behulp van een toekomstgerichte benadering die de nadruk legt op veranderingen in het kredietrisico dat aan een financieel instrument is verbonden, en bijgevolg op de waarschijnlijkheid van toekomstige kredietverliezen, zelfs als er zich nog geen verliesgebeurtenissen hebben voorgedaan.

Aangezien veranderingen in de reële waarde van financiële instrumenten die tegen FVTPL worden gewaardeerd rechtstreeks in de winst-en-verliesrekening worden opgenomen, worden kredietverliesvoorzieningen voor deze financiële instrumenten niet noodzakelijk geacht.

Tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële activa of FVOCI zijn daarentegen onderworpen aan bijzondere waardeverminderingseisen volgens het algemene bijzondere waardeverminderingsmodel zoals bepaald in IFRS 9. De reden hiervoor is dat, aangezien een integraal aspect van beide bedrijfsmodellen erin bestaat om contractuele kasstromen te verzamelen, de effecten van veranderingen in kredietrisico's relevanter zijn voor het begrip van de gebruiker dan de gevolgen van andere veranderingen, zoals veranderingen in de marktrente.

IFRS 9 Bijzondere waardeverminderingseisen zijn ook van toepassing op leningsverplichtingen die niet tegen FVTPL worden gewaardeerd (indien de voorwaarden van de overeenkomst aanleiding geven tot een afdwingbaar kredietcontract), financiëlegarantiecontracten en opgenomen leasevorderingen waarop IFRS 16 Leaseovereenkomsten van toepassing is. Beide vallen niet binnen het toepassingsgebied van IFRS 9, maar zijn nog steeds onderworpen aan bijzondere waardeverminderingseisen in overeenstemming met IFRS 9.

Verwachte kredietverliezen kunnen worden opgenomen voor leningen en voorschotten aan banken en cliënten, andere financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, schuldinstrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en tegen FVOCI, en bepaalde leningsverplichtingen en financiële garantiecontracten. De Bank kan zich ertoe verbinden om leningen tegen vaste contractuele voorwaarden voor bepaalde periodes te garanderen. Wanneer de Bank voornemens is de lening aan te houden, wordt de leningsverbintenis opgenomen in de hieronder vermelde berekening van de bijzondere waardevermindering.

Uit drie fasen bestaande aanpak van verwachte kredietverliezen

IFRS 9 omvat een driefasenmodel voor bijzondere waardevermindering op basis van wijzigingen in de kredietkwaliteit sinds de eerste opname. De belangrijkste drijfveer voor de waardering van ECL's heeft daarom betrekking op het niveau van het kredietrisico voor elke blootstelling en bijgevolg is een beoordeling van de verandering in kredietrisico over de verwachte levensduur van een actief een kernelement bij het bepalen van de faseringscriteria volgens IFRS 9. De drie fasen volgens IFRS 9 zijn als volgt:

- Fase 1 - Financiële instrumenten die sinds de eerste opname geen significante toename van het kredietrisico (SICR) hebben ondergaan, of die op de verslagdatum een "laag kredietrisico" hebben, worden geclassificeerd in Fase 1. ECL's van 12 maanden worden geregistreerd om de verwachte verliezen op te meten die voortvloeien uit wanbetalingsgebeurtenissen die binnen 12 maanden na de verslagdatum mogelijk zijn;
- Fase 2 - Financiële instrumenten die sinds de eerste opname een SICR hebben ondergaan, worden in fase 2 geclassificeerd. Lifetime ECL's (verwachte kredietverliezen over de volledige levensduur) worden opgenomen om de verwachte verliezen te waarderen die voortvloeien uit alle mogelijke gevallen van wanbetaling gedurende de verwachte levensduur van het financiële instrument; en
- Fase 3 - Financiële instrumenten waar op objectieve gronden sprake is van een verwachte bijzondere waardevermindering en die als in gebreke of 'credit-impaired' (een verwacht kredietverlies vertonen) worden beschouwd, worden geclassificeerd in fase 3, wat tevens de waardering van lifetime ECL's vereist.

Niet credit-impaired en geen significante toename van het kredietrisico (fase 1)

ECL ten gevolge van wanbetalingen die binnen de volgende 12 maanden (12-maands-ECL) mogelijk zijn, worden opgenomen voor financiële instrumenten die in Fase 1 blijven.

Alle financiële instrumenten worden bij de eerste opname in Fase 1 geclassificeerd, tenzij het financiële activa met verminderde kredietwaardigheid van bij oorsprong of verwerving (purchased or originated credit-impaired, POCI) betreft. In dat geval wordt de blootstelling bij de eerste opname geclassificeerd als POCI en blijft ze als dusdanig geclassificeerd tot ze niet langer in de balans wordt opgenomen. Daarom berekent de Bank een kredietverliesvoorziening op basis van een 12-maands-ECL. Latere wijzigingen in het kredietrisico worden weerspiegeld in de fasering van de blootstelling, waarbij een overdracht van de blootstelling naar fase 2 of 3 afhankelijk is van de identificatie van respectievelijk een SICR of bijzondere waardevermindering.

De bepalingen van IFRS 9 omvatten een praktische noodzaak om kredietverliesvoorzieningen te waarderen op basis van een 12-maands-ECL voor financiële instrumenten met een laag kredietrisico op de verslagdatum. Concreet betekent dit dat, in gevallen waarin een financieel instrument geacht wordt een laag kredietrisico te hebben, het management niet verplicht is om een beoordeling uit te voeren om te bepalen of een SICR heeft plaatsgevonden. De Bank meent dat er een "laag kredietrisico" bestaat in het geval van geselecteerde financiële instrumenten, bijvoorbeeld beursgenoteerde obligaties met een investmentgrade-rating door minstens één belangrijk ratingbureau.

Voor alle financiële activa van fase 1 en 2 worden rentebaten opgenomen door op de brutoboekwaarde de effectieve rentevoet toe te passen, vóór aftrek van kredietverliesvoorzieningen.

Aanzienlijke toename van het kredietrisico (SICR) of fase 2

Het begrip wanbetalingsrisico staat centraal in IFRS 9. Daarom is een belangrijke risicoparameter die de Bank voor haar kredietrisicobeheeractiviteiten toepast de waarschijnlijkheid dat de debiteur in gebreke blijft, hetzij binnen de volgende periode van 12 maanden (in geval van fase 1-blootstellingen) hetzij gedurende de volledige levensduur van de blootstelling (in geval van fase 2-blootstellingen).

Een beoordeling of het kredietrisico sinds de eerste opname aanzienlijk is toegenomen, wordt ten minste op elke verslagdatum uitgevoerd door rekening te houden met de verandering in het wanbetalingsrisico die zich gedurende de resterende looptijd van het financiële instrument voordoet. Bij de beoordeling wordt expliciet of impliciet het wanbetalingsrisico op de verslagdatum vergeleken met het risico bij eerste opname, rekening houdend met redelijke en onderbouwde informatie, waaronder informatie over gebeurtenissen in het verleden, huidige omstandigheden en toekomstige economische omstandigheden.

Om een SICR-gebeurtenis te beoordelen, houdt de Bank rekening met zowel actuele als toekomstgerichte informatie met betrekking tot externe marktindicatoren, interne factoren en specifieke informatie over de kredietnemer. De beoordeling is onbevooroordeeld en gebruikt, voor zover relevant, toekomstgerichte informatie die consistent is met de informatie die wordt gebruikt bij de waardering van ECL. De analyse van het kredietrisico is op meerdere factoren gebaseerd en de relevantie wordt bepaald door het producttype, de kenmerken van het financiële instrument en de debiteur. Daarom is het niet mogelijk om één enkele reeks criteria op te stellen die bepalen wat als een aanzienlijke toename van het kredietrisico wordt beschouwd, en deze criteria verschillen voor uiteenlopende soorten leningen. Het interne kader voor kredietrisicobeheer omvat het gebruik van zowel kwalitatieve als kwantitatieve SICR-triggers.

Hieronder vindt u een overzicht van de kwalitatieve SICR-beoordeling van de bank. De kwantitatieve beoordeling die de Bank uitvoert om een SICR te identificeren, varieert echter voor elk van de portefeuilles financiële instrumenten van de Bank en wordt in de onderstaande desbetreffende subparagrafen uiteengezet.

Het is mogelijk dat meerdere instrumenten voor dezelfde cliënt in verschillende fases worden ingedeeld. Dit kan zich voordoen wanneer de Bank blootstellingen aanhoudt die op verschillende tijdstippen zijn ontstaan, waardoor er bij eerste opname mogelijk een uiteenlopend wanbetalingsrisico ontstaat, wat een variatie in de relatieve toename van het kredietrisico sinds de initiatie tussen de verschillende instrumenten tot gevolg heeft.

De Bank verwacht niet dat één enkele kwalitatieve SICR-trigger onder normale omstandigheden een SICR-gebeurtenis signaleert, tenzij de gebeurtenis van wezenlijk belang is. Daarom heeft de Bank waarschijnlijke SICR-triggers gedefinieerd die voor het kredietrisicobeleid van de Bank het meest relevant worden geacht. Triggers worden echter niet als uitputtend beschouwd en zijn onderworpen aan grondige beoordelingen van het kredietrisicobeheer. Kwalitatieve SICR-triggerbeoordelingen worden minstens eenmaal per kwartaal uitgevoerd voor elk instrument en geïdentificeerde triggergebeurtenissen van SICR's worden voorgelegd aan het betreffende Management Credit Committee.

De volgende tabel geeft een overzicht van de kwalitatieve triggers die door de Bank bij de driemaandelijke SICR-triggerbeoordelingen in aanmerking worden genomen:

Kwalitatieve SICR-thema's

Aanwijzingen voor niet-tijdig verstrekte informatie

Algemene bedrijfsprestaties

Verlies van groot contract of huurder

Projectvertragingen of overschrijdingen

Macro-economische omstandigheden

Prijstelling van schuld en eigen vermogen (ten opzichte van de markt)

Forbearance

Grote bedreiging van het bedrijfsmodel

Sector-, industrie- of gebiedsproblemen

Sponsorondersteuning

Ontheffingen van convenanten of verwachte schending van het convenant

Waargenomen SICR's met betrekking tot gerelateerde financiële instrumenten

- *Portefeuille International Lending:*

Financiële instrumenten binnen de portefeuille International Lending van de Bank worden voor kredietdoeleinden op individuele basis beheerd, waarbij de kredietanalisten van de Bank toegang hebben tot de debiteurs en hun financiële informatie, die zowel historische als geraamde financiële informatie omvat. De ratingprocessen voor kredietrisico's van de Bank zijn bedoeld om blootstellingen te benadrukken die vanwege hun grotere kans op wanbetaling en potentieel verlies meer aandacht van het management vereisen.

De vijf onderstaande classificaties van kredietkwaliteit beschrijven de kredietkwaliteit van de belangrijkste financiële activa van de bank. Meer informatie over het interne kredietrisicobeheer vindt u in hoofdstuk 2 (Financieel risicobeheer, Kredietrisico). Het Corporate Credit Team wijst aan elke debiteur een interne risicograad toe die door het Credit Risk Team wordt beoordeeld. Het Management Credit Committee beoordeelt vervolgens de voorgestelde risicograad. Dit zijn de interne risicoklassen:

- Regelmatig - geen wezenlijke kredietproblemen.
- Focus - Geen onmiddellijke vooruitzichten dat er uiteindelijk een kredietverlies zal worden geleden, maar het is dienstig om het krediettoezicht te versterken.
- Onder toezicht - Aanzienlijke toename van het kredietrisico met geïdentificeerde punten van zorg en een beperkt vooruitzicht dat er uiteindelijk kredietverlies kan ontstaan.
- Twijfelachtig - Waarschijnlijk dat de contractuele voorwaarden van de schuld niet zullen worden nageleefd en dat een kredietverlies zal worden geleden (Besmet).
- Afschrijving - Volledige of gedeeltelijke waardevermindering van blootstellingen met weinig uitzicht op herstel.

De SICR-beoordeling voor de portefeuille International Lending omvat het volgende:

- Gebruik van kwalitatieve SICR-triggers - zoals eerder beschreven
- Gebruik van kwantitatieve SICR-beoordeling op basis van een ratinggebaseerde aanpak met gebruikmaking van "Point in Time" (PiT) kans op wanbetaling (Probabilities of Default, PD) gedurende de volledige levensduur (d.w.z. PD onder de huidige economische omstandigheden)
- Harde trigger (interne kredietclassificatie) - financieel actief met een kredietkwaliteitsclassificatie 'Under surveillance' is fase 2, classificatie 'Impaired' is fase 3

In het kader van de kwantitatieve SICR-beoordeling heeft de Bank voor haar SICR-beoordeling een ratinggebaseerde aanpak (d.w.z. gebaseerd op verslechtering van de rating) gehanteerd.

Wegens het gebrek aan een interne historie van wanbetalingen gebruikt de Bank een oplossing voor kredietrisicomodellering die door een externe dienstverlener is ontwikkeld om onvoorwaardelijke PiT PD's te ramen door: (i) de financiële staten van de debiteur te benchmarken met die van de onderliggende modeldataset; en (ii) een kwalitatieve scorecard toe te passen om de kwantitatieve onvoorwaardelijke PiT PD's aan te passen voor een betere weergave van de bijzonderheden van de debiteur.

Een door het model geraamde, toekomstgerichte waarschijnlijkheidsgewogen PiT PD wordt aan een impliciete wanbetalingsrating gekoppeld die de ratingterminologie van Moody's van C tot Aaa hanteert. Bij het uitvoeren van de SICR-beoordeling vergelijkt de Bank de impliciete rating bij initiatie met de impliciete rating op de rapporteringsdatum en bepaalt het verschil in ratingpunten tussen beide. De faseringscriteria van de Bank worden daarom geacht op een rating-/notchbenadering voor verslechtering te zijn gebaseerd.

De kwantitatieve SICR-faseringsbeslissing maakt gebruik van zowel een relatieve als een absolute drempelbenadering. De relatieve drempelmethode omvat de berekening van de omvang van het verschil tussen de rating van de verslagdatum en de rating op de datum van initiëring op basis van de verslechtering van het aantal ratingpunten tussen de twee ratings. De passende fase wordt bepaald op basis van de omvang van dit verschil. De absolute drempel bepaalt de fase op basis van de rating van de verslagdatum van het instrument. De volgende tabel geeft de relatieve en absolute drempels weer die de Bank bij de kwantitatieve beoordeling van SICR's toepast.

Impliciete rating	Relatieve drempel (SICR-verslechteringstrigger)	Absolute drempel (SICR-triggerdrempel)
Aaa	-10 ratingpunten	-
Aa1	-8 ratingpunten	-
Aa2	-7 ratingpunten	-
Aa3	-6 ratingpunten	-
A1	-5 ratingpunten	-
A2	-5 ratingpunten	-
A3	-5 ratingpunten	-
Baa1	-5 ratingpunten	-
Baa2	-5 ratingpunten	-
Baa3	-4 ratingpunten	-
Ba1	-4 ratingpunten	-
Ba2	-4 ratingpunten	-
Ba3	-4 ratingpunten	-
B1	-3 ratingpunten	-
B2	-3 ratingpunten	-
B3	-2 ratingpunten	-
Caa1	-1 ratingpunten	-
Caa2	-0 ratingpunten	Fase 2 SICR-triggerdrempel
Caa3	-0 ratingpunten	Fase 2 SICR-triggerdrempel
Ca	-0 ratingpunten	Fase 2 SICR-triggerdrempel
C	-0 ratingpunten	Fase 3 SICR-triggerdrempel

Hoewel de Bank voor haar SICR-beoordeling een ratinggebaseerde aanpak (d.w.z. op basis van verslechtering van de ratingpunten) hanteert, wordt elke impliciete rating weergegeven door een onderliggende PD.

PD's voor de volledige looptijd worden bepaald door de marginale PD voor elk jaar gedurende de looptijd van het financiële instrument te ramen. Zo worden voor een lening op vijf jaar de PD's voor elk van de vijf jaren berekend. De PD jaar 1 wordt berekend als de kans dat de lening binnen het eerste jaar na uitgifte in gebreke blijft, terwijl de PD jaar 2 wordt berekend als de kans dat de lening het eerste jaar overleeft maar in het tweede jaar in gebreke blijft. Hetzelfde voortbestaansbeginsel geldt voor de PD's voor de resterende jaren. De optelling van marginale PD's resulteert in de berekening van de cumulatieve PD termijnstructuur voor de volledige levensduur. De cumulatieve PD's voor de volledige duur nemen toe in afnemend tempo naarmate de resterende looptijd van de lening korter wordt.

'Onvoorwaardelijke' PD's verwijzen naar de PD-termijnstructuur op basis van historische informatie en vóór de toepassing van toekomstgerichte macro-economische scenario's. Er worden meerdere toekomstgerichte macro-economische scenario's op de onvoorwaardelijke PiT PD-termijnstructuur toegepast om een toekomstgerichte, waarschijnlijkheidsgewogen "voorwaardelijke" PiT PD op debiteurniveau te ramen.

PD's worden bepaald op de datum van initiëring en op elke volgende rapporteringsdatum op debiteurniveau in plaats van op faciliteitsniveau. Daarom krijgen op elke gewenste datum meerdere faciliteiten die aan dezelfde debiteur kunnen worden toegeschreven dezelfde PD toegekend, wat de financiële toestand van de kredietnemer op de datum van de beoordeling weerspiegelt. In dit opzicht wordt verwacht dat verschillende faciliteiten met dezelfde debiteur tegelijkertijd een identieke PD hebben, zowel op de datum van initiëring als op latere verslagdata. Faciliteiten met dezelfde debiteur die op verschillende tijdstippen zijn ontstaan, kunnen bij de initiatie echter verschillende PD's hebben, wat de financiële toestand en het kredietrisico van de kredietnemer op elke respectieve datum van initiëring weerspiegelt, terwijl voor al die faciliteiten op elke volgende rapporteringsdatum identieke PD's worden bepaald.

In dit opzicht is een eenvoudige of absolute vergelijking van PD's bij eerste opname en op de verslagdatum niet geschikt om de fase van een blootstelling te bepalen. Indien alle andere factoren constant blijven, zal de PD van een financieel instrument naar verwachting na verloop van tijd afnemen. Om hiermee rekening te houden, raamt de Bank de PD op jaarbasis over de resterende looptijd van het financieel actief per de datum van initiëring - en de PD op jaarbasis over de resterende looptijd van het financieel actief op de rapporteringsdatum. De PD-maatregel op jaarbasis is de cumulatieve PD voor een bepaalde periode, uitgedrukt op jaarbasis. Deze worden vervolgens aan impliciete ratings gekoppeld die worden gebruikt om potentiële SICR-gebeurtenissen te bepalen en bijgevolg de

kredietfase van een financieel instrument, via een combinatie van relatieve en absolute drempels op basis van de impliciete kredietratings.

Harde trigger op basis van interne risicoclassificaties

De kwantitatieve beoordeling aan de hand van de faseringscriteria van de Bank voor het opstellen van de impliciete kredietrating wordt naast kwalitatieve SICR-triggers in aanmerking genomen en maakt deel uit van de algemene beoordeling van de SICR-trigger. In dit opzicht past de Bank, wanneer kwalitatieve SICR-triggers door kredietanalisten worden geconstateerd, een harde trigger toe op basis van de interne kredietclassificatie (fase 2 voor alle kredietnemers die zijn geclassificeerd als 'Under surveillance' en fase 3 voor alle kredietnemers die zijn geclassificeerd als 'Impaired').

• *Portefeuille Dutch Mortgage*

Voor de Nederlandse nationaal gegarandeerde residentiële hypothecaire activa (waarvoor de verliezen via de Nationale Hypotheek Garantie of NHG beperkt zijn tot 10% van de verwachte verliezen) die geclassificeerd zijn binnen de portefeuille Dutch Mortgage van de Bank, is de primaire SICR-determinant een kwantitatieve regel op basis van de verandering in PD tussen de datum van initiatie en rapportage en op basis van absolute PD-drempels. De SICR wordt bepaald op leningdeelniveau, d.w.z. elk leningdeel wordt voor SICR getoetst. De kwantitatieve SICR-trigger vergelijkt de PD van de resterende volledige levensduur op de rapporteringsdatum met de PD van de resterende volledige levensduur op de datum van initiatie. Om te bepalen of een rekening sinds de eerste opname een SICR heeft ondergaan, wordt een PD-drempel gedurende de volledige levensduur gebruikt.

Er worden extra SICR-triggers en vangnetten toegepast:

- Verandering in de waarschijnlijkheid van wanbetaling: de PD van de blootstelling gedurende de volledige levensduur op de verslagdatum overschrijdt de PD bij eerste opname met meer dan 200%;
- Absolute PD-niveau: de PD op 12 maanden van de blootstelling op de verslagdatum bedraagt meer dan 20%;
- Forbearance; en
- Wanbetaling (dagen achterstallig, days past due, DPD): betalingen op de blootstelling zijn meer dan 30 DPD

Aangezien deze portefeuille blootstellingen met een laag kredietrisico omvat, beschouwen de kwantitatieve SICR-criteria hypotheek / leningsonderdelen met een PD van 0,03% of lager op de verslagdatum als in aanmerking komend voor de vrijstelling vanwege laag kredietrisico (fase 1 zonder verdere fase-beoordeling).

• *Portefeuille Treasury Investment*

Om SICR's met betrekking tot haar portefeuille Treasury Investment te bewaken, verwijst de Bank naar externe kredietratings van minstens een van de volgende ratingbureaus: Moody's; Fitch of Standard & Poor's. In dit opzicht wordt een blootstelling geacht een laag kredietrisico te hebben, indien ze door een van deze drie externe ratingbureaus een investmentgrade-status krijgt toegekend.

Als de kredietrating van een financieel instrument onder de investmentgrade-drempel zakt, d.w.z. BBB (of gelijkwaardig), wordt het financiële instrument geacht een SICR te hebben ondergaan. Bijgevolg wordt het financiële instrument geherclassificeerd als een fase 2-blootstelling, wat van invloed zal zijn op de waardering van de ECL-kosten, door de overgang van een ECL-berekening van 12 maanden naar een ECL-berekening gedurende de volledige levensduur.

• *Portefeuille Securitisation Investment*

Belegging in tranches binnen een Collateralised Loan Obligation Structured Entity ('CLO SE'), geïnitieerd en beheerd door de Bank: De Bank beoordeelt de fasering van de tranche in plaats van de faciliteiten binnen de onderliggende portefeuille van financiële activa. De Bank bepaalt een impliciete rating (als maatstaf voor het kredietrisico) voor elke tranche op verschillende tijdstippen. Verwachte verliezen en gemiddelde looptijd worden gebruikt om op basis van de methodologie van een externe dienstverlener en waargenomen wanprestaties in de sector aan elke tranche een impliciete rating toe te kennen. De impliciete rating op de rapporteringsdatum wordt vergeleken met de impliciete rating op de datum van initiëring van de tranche om te bepalen of er zich sinds de eerste opname een SICR heeft voorgedaan.

In overeenstemming met de aanpak van de Bank voor de identificatie van SICR-gebeurtenissen en de bepaling van de fasering voor de portefeuilles International Lending en Treasury Investment, wordt een kwantitatieve, ratinggebaseerde aanpak toegepast om de verandering van het kredietrisico sinds de eerste opname van de belegging van de Bank in de tranches van de CLO te beoordelen.

Voor de tranches van CLO's waaraan een impliciete rating van beleggingskwaliteit is toegekend, maakt de Bank gebruik van de vrijstelling vanwege laag kredietrisico. Bijgevolg gaat de Bank ervan uit dat er zich sinds de eerste opname geen SICR heeft voorgedaan zolang de tranche een impliciete rating van beleggingskwaliteit behoudt. Daarom gaat de Bank ervan uit dat het kredietrisico dat is toe te schrijven aan tranches waarop de vrijstelling vanwege laag kredietrisico wordt toegepast, sinds de eerste opname niet aanzienlijk is toegenomen en voert zij daarom geen SICR-toetsing voor dergelijke tranches uit, tenzij hun impliciete rating tot onder beleggingskwaliteit daalt.

Belegging in tranches binnen een CLO SE met een openbare rating geïnitieerd en beheerd door een derde partij, met een openbare rating van beleggingskwaliteit die door een gerenommeerd agentschap is toegekend: Net als bij de criteria voor de beleggingsportefeuille van Treasury is de rating "investmentgrade" een voorbeeld van een financieel instrument dat kan worden beschouwd als een financieel

instrument met een laag kredietrisico. Daarom waardeert de Bank de ECL op 12 maanden voor beursgenoteerde investmentgrade-tranches van CLO's. Dit is ook van toepassing op de senior note van GH1 die wordt beschouwd als een tranche met A-rating.

Credit impaired (Fase 3)

De Bank definieert een financieel actief als 'credit-impaired' wanneer zich een of meer gebeurtenissen hebben voorgedaan die een nadelige impact op de geraamde toekomstige kasstromen van het financieel actief hebben.

Om te beoordelen of het kredietrisico van een financieel instrument sinds de eerste opname is toegenomen, wordt rekening gehouden met veranderingen in het wanbetalingsrisico gedurende de resterende looptijd van het financiële instrument. De definitie van wanbetaling is daarom cruciaal bij de toepassing van IFRS 9-vereisten. IFRS 9 geeft geen specifieke definitie van wanbetaling, maar verplicht de Bank om een definitie toe te passen die overeenstemt met de definitie die voor het beheer van interne kredietrisico's wordt gebruikt, waarbij in voorkomend geval rekening moet worden gehouden met kwalitatieve indicatoren.

IFRS 9 introduceert een weerlegbaar vermoeden dat er pas sprake is van wanbetaling wanneer een contractuele terugbetaling met betrekking tot een financieel actief meer dan 90 dagen achterstallig is, tenzij er redelijke en ondersteunende informatie beschikbaar is om aan te tonen dat een meer achterlopend criterium geschikter is. Dit vermoeden werd door de Bank voor haar kredietportefeuilles niet weerlegd, wat betekent dat wanbetaling niet geacht wordt later te hebben plaatsgevonden dan wanneer een financieel actief 91 dagen achterstallig is. Hoewel dit vermoeden van toepassing is op alle kredietportefeuilles die door de Bank worden beheerd, is het veel relevanter voor het identificeren van vorderingen met een betalingsachterstand binnen de portefeuille Dutch Mortgage.

De definitie van wanbetaling wordt verder uitgewerkt in richtlijnen van de Europese Bankautoriteit (EBA) en het Comité van Basel voor het Banktoezicht (BCBS). Deze richtlijnen bevatten gedetailleerde definities van wat in aanmerking moet worden genomen bij het bepalen van vorderingen met een betalingsachterstand voor regelgevingsdoeleinden. Bijgevolg heeft de Bank beslist om de definitie van wanbetaling in IFRS 9, die voor boekhoudkundige doeleinden wordt gebruikt, af te stemmen op de definities in de EBA- en BCBS-richtlijnen, zodat één enkel consistent beeld van het kredietrisico wordt toegepast voor intern risicobeheer, wettelijke kapitaalvereisten en de waardering van ECL's.

In dit opzicht is er sprake van vorderingen met een betalingsachterstand indien aan een of beide van de volgende criteria is voldaan:

- i) aanzienlijke vorderingen die meer dan 90 dagen achterstallig zijn;
- (ii) de debiteur wordt geacht zijn kredietverplichtingen niet volledig te zullen betalen zonder tegeldemaking van de zekerheidstelling, ongeacht het bestaan van een achterstallig bedrag of het aantal dagen achterstallig.

Aangezien de criteria voor 'credit-impaired' volgens IFRS 9 bijgevolg consistent kunnen worden geïnterpreteerd volgens de definitie van wanbetaling voor regelgevende doeleinden, worden alle wanbetalingen op het vlak van regelgeving beschouwd als 'credit-impaired' en omgekeerd. Vorderingen met een betalingsachterstand worden daarom voor IFRS 9-doeleinden in fase 3 geclassificeerd.

Om te bepalen welke gebeurtenissen aanleiding geven tot "onwaarschijnlijkheid van betaling", houdt de Bank rekening met de situaties en gebeurtenissen die worden opgesomd in de definitie van wanbetaling in de Verordening Kapitaalvereisten ("VKV") en in de IFRS-definitie van bijzondere waardevermindervereisten.

IFRS 9 bevat een lijst van gebeurtenissen die erop kunnen wijzen dat een financieel actief 'credit-impaired' is. De criteria die de Bank hanteert om te bepalen of er objectieve aanwijzingen zijn voor een bijzonder waardeverminderversverlies zijn onder meer:

- Aanzienlijke financiële moeilijkheden van de emittent of kredietnemer;
- Niet-nakoming van de verplichtingen, zoals wanbetaling of achterstallige gebeurtenissen;
- De kredietgever(s) van de kredietnemer heeft (hebben) de kredietnemer om economische of contractuele redenen een of meer concessies verleend in verband met de financiële moeilijkheden van de kredietnemer (dit zou anders niet in aanmerking zijn genomen);
- Het wordt waarschijnlijk dat de kredietnemer failliet gaat of een andere financiële reorganisatie ondergaat;
- Het verdwijnen van een actieve markt voor dat financieel actief als gevolg van financiële moeilijkheden; of
- De aankoop of opname van een financieel actief met een grote korting die de opgelopen kredietverliezen weerspiegelt.

Voor de portefeuille Securitisation Investment werd het vermoeden van 90 dagen achterstalligheid weerlegd voor de belegging in tranches met een A-rating van CLO's met een publieke rating en GH1 Senior Note, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De aansprakelijkheid ten aanzien van de houders van schuldbewijzen is beperkt tot de invorderingen van de leningen die zij aanhoudt. Indien de gestructureerde entiteit niet in staat is om een van de notes die boven het eigen vermogen of de junior note zijn gerangschikt binnen de financieringsbasis zoals bepaald in de Term Sheet gedeeltelijk of volledig terug te betalen, zal dit een Wanbetalingsgebeurtenis omvatten.

Wat de blootstellingen binnen de portefeuille International Lending betreft, heeft de Bank bovendien triggers bepaald die moeten leiden tot de opname van een niet-presterende of in gebreke blijvende blootstelling, of een grondige toetsing van de vraag of er een unlikely-to-pay (geringe terugbetalingskans) gebeurtenis heeft plaatsgevonden. Unlikely-to-pay gebeurtenissen en triggers worden hieronder vermeld, maar dit wordt niet als een volledig overzicht gebruikt:

Unlikely-to-pay gebeurtenissen	Indicatieve triggers
1) De Bank meent dat het onwaarschijnlijk is dat de debiteur zijn schuldverplichtingen tegenover de Bank zal nakomen zonder maatregelen als uitwinning van zekerheden door de Bank.	▪ Versnelde terugvordering of opzegging ▪ Bank heeft zekerheden opgevraagd, waaronder een garantie ▪ Rechtszaak, tenuitvoerlegging of gedwongen executie om schuld te innen ▪ De kredietnemer is mededebiteur wanneer de hoofdebiteur in gebreke blijft ▪ Verwacht wordt dat een bulletkrediet niet kan worden geherfinancierd aan normale marktomstandigheden met een contractuele looptijd van minder dan 6 maanden.
2) De Bank stelt de kredietverplichting in op de status niet-opgeboekt	▪ Bank stopt met aanrekenen van rente (ook gedeeltelijk of voorwaardelijk) ▪ Elke rechtstreekse afschrijving
3) De Bank neemt een specifieke kredietaanpassing op ten gevolge van een aanzienlijke waargenomen daling van de kredietkwaliteit na het opnemen van de blootstelling door de instelling.	▪ Eventuele specifieke voor kredietverliezen geboekte voorzieningen ▪ Eventuele afschrijvingen op voorzieningen
4) De Bank verkoopt de kredietverplichting tegen een materieel kredietgerelateerd economisch verlies.	▪ Een actief wordt verkocht of gedeeltelijk verkocht met materieel verlies (> 15% verlies op boekwaarde) als gevolg van kredietgerelateerde problemen (d.w.z. niet als gevolg van marktrisico)
5) De Bank stemt in met een noodlijdende herstructurering van de kredietverplichting wanneer dit waarschijnlijk zal leiden tot een verminderde financiële verplichting als gevolg van de materiële kwijtschelding of het uitstel van hoofdsom, rente of vergoedingen.	▪ Herstructurering met een materieel gedeelte dat wordt kwijtgescholden en aanleiding geeft tot verlies van netto contante waarde (NCW) ▪ Herstructurering indien de instelling ook van oordeel is dat de debiteur zijn schuldverplichtingen waarschijnlijk niet zal nakomen zonder maatregelen als uitwinning van zekerheden
6) De Bank heeft het faillissement van de debiteur of een soortgelijk bevel ingediend met betrekking tot de kredietverplichting van een debiteur aan de instelling.	▪ Het wordt waarschijnlijk dat de kredietnemer failliet gaat of een andere financiële reorganisatie ondergaat. ▪ Een kredietinstelling of leider van consortium start faillissements-/insolventieprocedure ▪ Een kredietgebeurtenis volgens de definitie van de International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") ▪ Buitengerechtelijke onderhandelingen voor schikking of terugbetaling (bv. standstill-overeenkomsten)
7) De debiteur heeft een faillissements- of soortgelijke bescherming aangevraagd of gekregen, en dit zou de terugbetaling van een kredietverplichting aan de Bank voorkomen of vertragen.	▪ Debiteur heeft faillissement of insolventie aangevraagd ▪ Een derde partij is een faillissements- of insolventieprocedure gestart

In bepaalde gevallen kan het niet mogelijk zijn om één afzonderlijke gebeurtenis te identificeren die tot de classificatie van een blootstelling als credit-impaired leidt. De Bank hanteert echter een totaalbenadering voor de prestaties van de blootstelling, zodat door het gecombineerde effect van verschillende gebeurtenissen financiële activa als credit-impaired kunnen worden beschouwd. Over het algemeen verwacht de Bank dat een SICR wordt geïdentificeerd voordat een financieel actief credit-impaired wordt of zich een daadwerkelijk wanbetalingsrisico voordoet. Daarom worden blootstellingen die in de meeste gevallen als credit-impaired worden behandeld, van fase 2 naar fase 3 overgedragen.

Wat de portefeuille Dutch Mortgage betreft, ontstaat de kernindicator voor credit-impairment wanneer vorderingen meer dan 90 dagen achterstallig zijn, waarbij tevens rekening wordt gehouden met andere indicatoren voor de waarschijnlijkheid van betaling, zoals de verlenging van forbearance-maatregelen.

Voor de Portefeuille Securitisation Investment werd het vermoeden van 90 DPD door de Bank weerlegd voor de belegging in tranches in CLO SE, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Alle tranches in de effectiseringsbeleggingen van de Bank worden geacht in gebreke te zijn, indien de CLO de niet-achtergestelde Notes niet of niet volledig kan terugbetalen, en/of de rente daarover. Dit kan worden veroorzaakt door een aanzienlijk aantal wanbetalingen binnen de onderliggende portefeuille, wat kan leiden tot een ontoereikend niveau van kasstromen om de betalingsverplichtingen na te komen die gekoppeld zijn aan elke tranche binnen de financieringsstructuur. Evenzo werd het vermoeden van 90 DPD ook door de Bank weerlegd met betrekking tot blootstellingen binnen de portefeuille Treasury Investment. In dit opzicht wordt een blootstelling geacht in gebreke te zijn gebleven, indien de debiteur niet in staat is om een verschuldigd bedrag geheel of gedeeltelijk terug te betalen.

Voor alle financiële activa in fase 3 worden rentebaten opgenomen door op het geamortiseerde kostenbedrag de effectieve rentevoet toe te passen, dat wil zeggen de bruto boekwaarde verminderd met de kredietverliesvoorzieningen.

Afschrijvingen

Financiële activa en de daarmee samenhangende kredietverliesvoorzieningen worden normaliter geheel of gedeeltelijk afgeschreven wanneer er geen realistisch vooruitzicht op terugvordering is. Wanneer leningen worden gewaarborgd, is dit in het algemeen na

ontvangst van de opbrengsten uit de tegeldemaking van de zekerheid. In omstandigheden waarin de opbrengstwaarde van een zekerheid is bepaald en er geen redelijke verwachting is van verdere inning, kan de afschrijving eerder plaatsvinden (zie Toelichting 2.2.7).

Gewijzigde financiële activa

Overeenkomstig IFRS 9 kan de wijziging van de contractuele kasstromen van een financieel instrument tot een van de volgende twee mogelijke uitkomsten leiden:

- (i) Als de wijziging niet als significant wordt beschouwd, worden de gewijzigde kasstromen geacht betrekking te hebben op het oorspronkelijke financiële actief; of
- (ii) Indien de wijziging als significant wordt beschouwd, wordt het oorspronkelijke actief geacht te zijn vervallen en wordt het oorspronkelijke actief derhalve niet langer in de balans opgenomen en door een nieuw financieel actief vervangen.

De toetsing of een wijziging als significant wordt beschouwd, is daarom cruciaal bij het bepalen van de boekhoudkundige gevolgen van wijzigingen in de contractuele kasstromen van een actief. De Bank beoordeelt op basis van haar toetsing of een wijziging in de contractuele voorwaarden (zoals een wijziging van de rentevoeten, de valuta of de resterende looptijd van het krediet) voldoende groot is om het verlopen van het oorspronkelijke instrument op te nemen.

In dit opzicht beoordeelt de Bank, wanneer zij een wijziging van de contractuele voorwaarden overweegt, hoe de kasstromen onder de herziene voorwaarden zich tot de kasstromen onder de oorspronkelijke voorwaarden van de lening verhouden en houdt zij ook rekening met kwalitatieve factoren. Kwalitatieve overwegingen zijn onder meer de verlenging van de termijnen, het invoeren van kredietverbeteringen, wijzigingen in de rentevoeten enz. Indien de wijziging als substantieel wordt beschouwd, is het niet langer opnemen van het financiële instrument gerechtvaardigd.

Wanneer de wijziging niet substantieel genoeg is om tot het niet langer opnemen van dat financieel actief te leiden, herberekent de Bank de brutoboekwaarde van het financieel actief als de contante waarde van de gewijzigde contractuele kasstromen gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet (of de credit-gecorrigeerde effectieve rentevoet voor POCI-financiële activa). Het verschil wordt opgenomen als een mutatie-winst of -verlies in de winst-en-verliesrekening.

Indien de voorwaarden van een financieel actief ingrijpend worden gewijzigd, waardoor het bestaande financieel actief niet langer in de balans wordt opgenomen en het gewijzigde financieel actief vervolgens wordt opgenomen, wordt het gewijzigde actief als een "nieuw" financieel actief beschouwd. Nieuwe financiële activa die ontstaan na het niet langer opnemen in de balans als gevolg van een substantiële wijziging van de voorwaarden van het instrument, worden geclassificeerd als fase 1-activa, tenzij het nieuwe financiële actief bij de eerste opname credit-impaired is, in welk geval het zal worden geclassificeerd als een POCI-financieel actief. Een verlies wordt geboekt in de winst-en-verliesrekening (normaliter als een afschrijving) aangezien het nieuwe instrument tegen reële waarde wordt opgenomen.

Wanneer de wijziging niet wezenlijk genoeg is om de verwijdering van de balans van het financieel actief te bewerkstelligen, worden heronderhandelde leningen beschouwd als credit-impaired en bijgevolg ingedeeld als fase 3-activa, tenzij geen unlikely-to-pay gebeurtenissen geacht worden te hebben plaatsgevonden. Activa die ten tijde van de heronderhandeling credit-impaired zijn, blijven na de heronderhandeling in fase 3. Hun credit-impaired status kan in een later stadium worden opgeheven, zoals hieronder beschreven. Wanneer er aanwijzingen zijn dat de heronderhandelde lening niet langer credit-impaired is, wordt het actief uit fase 3 overgedragen. Dit wordt getoetst aan de hand van historische en toekomstgerichte informatie en een beoordeling van het kredietrisico over de verwachte levensduur van het actief, met inbegrip van informatie over de omstandigheden die tot de heronderhandeling hebben geleid. Een volledige beoordeling door het betreffende Management Credit Committee is vereist om te bevestigen dat de blootstelling niet langer als credit-impaired wordt beschouwd.

Alle andere gewijzigde leningen dan de initieel geïnitieerde kredieten konden uit fase 3 worden overgedragen indien er geen aanwijzingen meer zijn dat ze credit-impaired zijn en er, in het geval van heronderhandelde leningen, voldoende aanwijzingen zijn waaruit een aanzienlijke vermindering van het risico op niet-betaling van toekomstige kasstromen gedurende de minimale waarnemingsperiode blijkt, en er geen andere indicatoren van bijzondere waardevermindering zijn. Deze leningen zouden op basis van het mechanisme zoals hieronder beschreven kunnen worden overgedragen naar fase 1 of 2, door het risico van wanbetaling op de verslagdatum (op basis van de gewijzigde contractuele voorwaarden) en het risico van wanbetaling bij eerste opname (op basis van de oorspronkelijke, ongewijzigde contractuele voorwaarden) te vergelijken. Bedragen die worden afgeschreven als gevolg van gewijzigde contractuele voorwaarden zouden niet worden tegengeboekt.

Verminderde kredietwaardigheid van bij oorsprong of verwerving (purchased or originated credit-impaired, POCI)

Oorspronkelijke credit-impaired financiële activa zijn activa die bij de eerste opname credit-impaired zijn. De Bank verwacht geen credit-impaired financiële activa op te nemen of aan te kopen. Er kunnen zich echter zeldzame gevallen voordoen waarin de Bank na een heronderhandeling of herstructurering nieuwe activa aanmaakt om redenen die verband houden met de noodlijdende financiële omstandigheden van een kredietnemer die anders niet in aanmerking zouden zijn genomen en die ertoe kunnen leiden dat de nieuwe activa als POCI opgenomen worden. De omvang van de wijziging van de ECL gedurende de volledige levensduur wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen totdat de POCI niet langer in de balans wordt opgenomen, zelfs als de ECL gedurende de volledige looptijd lager is dan het bedrag van ECL dat bij de eerste opname in de geraamde kasstromen is opgenomen.

Overdracht tussen fasen

Financiële instrumenten worden uit fase 2 overgedragen als hun kredietrisico niet langer als "aanzienlijk toegenomen" wordt beschouwd sinds de eerste opname. Fase-classificatie volgens IFRS 9 onderscheidt zich van wettelijke vereisten voor het uitvoeren van de statusclassificatie. In het kader van IFRS 9 mag er dus niet van worden uitgegaan dat een reglementaire "proefperiode" en EBA-voorwaarden als vereiste criteria moeten worden toegepast om van fase 2 naar fase 1 te gaan.

In het kader van IFRS 9 heeft de Bank de onderstaande richtlijnbenadering bepaald om te bepalen of de overdracht van fase 2 naar fase 1 gepast is:

- Indien kwalitatieve triggers werden gebruikt om de SICR te bepalen: Fase-overdracht van fase 2 naar fase 1 is subjectief. Wanneer de SICR-triggers voor de impliciete rating in eerste instantie niet bepalend waren voor de herclassificatie, is de verwachting dat alle waargenomen kwalitatieve SICR-triggers op basis waarvan de SICR-gebeurtenis werd vastgesteld volledig moeten zijn opgelost en aangetoond gedurende een periode van 90 dagen voorafgaand aan elke herclassificatie.
- Indien kwantitatieve triggers werden gebruikt om de SICR te bepalen:
 - Rating- en PD SICR-triggers: De asset moet een verbetering aantonen en terugkeren naar de externe of impliciete rating voor wanbetalingsrisico op het moment van aanvang (het instrument moet een impliciete rating voor wanbetalingsrisico aantonen die overeenstemt met of beter is dan de oorspronkelijke risicorating om een herclassificatie van fase 2 naar fase 1 te triggeren).
 - Criterium achterstallige dagen: Een instrument dat niet langer 30 dagen achterstallig is, kan alleen worden geherclassificeerd naar fase 1 als: (i) alle contractuele achterstallen zijn verholpen (nul dagen achterstallig); en (ii) er gedurende minimaal 90 dagen geen verdere niet-betaling is vastgesteld. Dit is onderworpen aan de reglementaire materialiteitsdrempels zoals bepaald in het kredietrisicobeleid van de Bank.

Het cureren van fase 2-blootstellingen wordt geregeld door het driemaandelijke portefeuilleherzieningsproces van het Management Credit Committee, waarbij ondersteunende aanwijzingen van verbeterde prestaties en daarmee faseoverdracht door het comité wordt beoordeeld en goedgekeurd.

Voor de overdracht van fase 3-activa naar fase 2 of fase 1 is een volledige toetsing door het betreffende Management Credit Committee vereist voor goedkeuring dat de criteria voor onwaarschijnlijkheid van betaling niet langer aanwezig zijn, dat de blootstelling niet langer als impaired wordt beschouwd en dat er geen achterstallig bedrag op de blootstelling is. Voor leningen die worden beoordeeld op bijzondere waardevermindering op portefeuillebasis, omvat het bewijsmateriaal ter ondersteuning van de beoordeling van de faseoverdracht een historie van betalingsprestaties ten opzichte van de oorspronkelijke of herziene voorwaarden, afhankelijk van de omstandigheden. Voor leningen die worden beoordeeld op bijzondere waardevermindering op individuele basis, wordt het bewijsmateriaal van geval tot geval bepaald.

De overdracht tussen de fasen is afgestemd op het kredietrisicobeleid van de Bank en uitzonderingen worden door het Management Credit Committee geregeld.

Waardering van verwachte kredietverliezen

De Bank bepaalt eerst of er objectieve aanwijzingen bestaan voor bijzondere waardevermindering van een individueel beoordeeld financieel actief, ongeacht of dit een belangrijk actief is, en waardeert vervolgens de kredietverliesvoorzieningen aan de hand van verschillende modellen voor niet-credit-impaired en credit-impaired financiële activa:

- Als er geen aanwijzingen zijn voor bijzondere waardevermindering (fase 1- en fase 2-activa), gebruikt de Bank statistische modellen die door een externe dienstverlener zijn ontwikkeld om ECL's te meten van blootstellingen binnen de portefeuille International Lending.
- Voor credit-impaired blootstellingen (fase 3-activa) modelleert de Bank over het algemeen ECL's op basis van een intern ontwikkelde methodologie om de verwachte kasstromen te ramen op basis van de bedrijfswaarden van de kredietnemers en de voorspelde operationele kasstromen voor blootstellingen binnen de portefeuille International Lending.

Met betrekking tot de portefeuilles Dutch Mortgage, Securitisation Investment en Treasury Investment worden de ECL's op alle activa (ongeacht de fasering) gemodelleerd met behulp van statistische modellen die door een externe dienstverlener zijn ontwikkeld.

ECL's worden gedefinieerd als de waarschijnlijkheidsgewogen raming van kredietverliezen gedurende de verwachte levensduur van een financieel instrument. Kredietverliezen worden op hun beurt gedefinieerd als de contante waarde van alle verwachte kastekorten tussen contractuele en verwachte kasstromen, gedisconteerd aan de hand van de oorspronkelijke effectieve rentevoet (original effective interest rate, EIR).

Lifetime ECL's verwijzen naar de ECL's die voortvloeien uit alle mogelijke wanbetalingsgebeurtenissen gedurende de verwachte levensduur van een financieel instrument, terwijl ECL's van 12 maanden onderdeel zijn van de lifetime ECL's en de liquiditeitstekorten over de gehele levensduur vertegenwoordigen indien zich binnen de 12 maanden na de verslagdatum een wanbetaling voordoet, gewogen op basis van de waarschijnlijkheid dat de wanbetaling zich voordoet.

Voor elke portefeuille berekent de Bank ECL's op haar financiële instrumenten op basis van drie belangrijke inputs: kans op wanbetaling (probability of default, "PD"), verlies bij wanbetaling (loss given default, "LGD") en blootstelling bij wanbetaling (exposure at default, "EAD"). De ECL op 12 maanden wordt berekend door de PD, LGD en EAD op 12 maanden te vermenigvuldigen. Het verwachte kredietverlies over de gehele levensduur wordt berekend op een vergelijkbare basis voor de volledige resterende levensduur van de blootstelling.

ECL voor beleggingen in senior notes met A-rating, inclusief de senior note van GH1, worden beschouwd als een laag kredietrisico en worden individueel beoordeeld aan de hand van verwachte kasstromen die afgeleid worden uit PiT PD en invorderingspercentages van de onderliggende portefeuille van activa op basis van waarschijnlijkheidsgewogen scenario's van toekomstige economische omstandigheden. ECL wordt voor de tijdshorizon van 12 maanden voor deze activa als verwaarloosbaar beschouwd, aangezien de GH1 Junior Loan en junior tranches alle verwachte kredietverliezen absorberen.

Niet credit-impaired financiële activa (fase 1 & 2)

In dit deel wordt een gedetailleerde beschrijving gegeven van de methodologie die de Bank gebruikt om kredietverliesvoorzieningen te meten met betrekking tot blootstellingen die zijn geclassificeerd als fase 1- en fase 2-activa aan de hand van statistische modellen die door een externe dienstverlener zijn ontwikkeld.

Waarschijnlijkheid van wanbetaling

Zoals eerder uiteengezet, is wanbetalingsrisico een centraal concept in IFRS 9 – daarom is een van de belangrijkste risicoparameters die de Bank bij haar ECL-berekening toepast de waarschijnlijkheid dat de debiteur binnen de volgende periode van 12 maanden (in geval van blootstelling aan fase 1) in gebreke blijft of gedurende de volledige levensduur van de blootstelling (in geval van fase 2/3-blootstellingen).

De PD's met een looptijd van 12 maanden en voor de volledige levensduur vertegenwoordigen daarom respectievelijk de kans op wanbetaling in de komende 12 maanden en gedurende de resterende levensduur van het instrument. Aangezien de PD een waarschijnlijkheidsmaatstaf is die wordt gebruikt om de waarschijnlijkheid te bepalen dat een cliënt gedurende een bepaalde periode in gebreke blijft, wordt deze op cliëntniveau geraamd.

PD's voor de portefeuilles van de Bank worden geraamd op basis van statistische modellen die door externe dienstverleners zijn ontwikkeld. Met name de modellen die worden gebruikt voor de portefeuilles International Lending, Securitisation Investment en Treasury Investment gebruiken een ratingschaal voor PD-matrixen die zijn gekalibreerd op basis van historische wanbetalingsgegevens die in de markt zijn waargenomen en door de externe dienstverlener zijn verzameld. Voor de portefeuille International Lending worden PD's en impliciete ratings gemodelleerd door de specifieke kenmerken van de kredietnemer te benchmarken, met inbegrip van de financiële prestaties en kwalitatieve kenmerken die via een scorecard worden vastgelegd, met de onderliggende dataset. Wat de blootstellingen binnen de portefeuilles Treasury Investment en Securitisation betreft, worden PD's doorgaans geraamd aan de hand van openbare ratings door middel van een ratingschaal naar PD-matrices. Wat de portefeuille Dutch Mortgage betreft, worden PD's gegenereerd op basis van historische wanbetalingspercentages die in Nederland voor vergelijkbare activa werden waargenomen.

Verlies bij wanbetaling (Loss Given Default, "LGD")

De tweede belangrijke risicoparameter die door de Bank wordt gebruikt, heeft betrekking op de raming van het invorderingspercentage dat naar verwachting in geval van 'wanbetaling' zal worden ontvangen. In dit opzicht gebruikt de Bank de LGD om dit element binnen de ECL-berekening vast te leggen.

De LGD van een blootstelling waardeert de omvang van het geraamde verlies (als een deel van de totale EAD) dat in geval van wanbetaling naar verwachting zal worden gerealiseerd. Deze is gebaseerd op het verschil tussen de verschuldigde contractuele kasstromen en de kasstromen die de Bank verwacht te ontvangen, hetzij uit kasstromen, hetzij uit zekerheden. Hierbij wordt rekening gehouden met het dempende effect van de dekkingswaarde op het tijdstip waarop deze naar verwachting zal worden gerealiseerd en de tijdswaarde van geld. LGD in het kader van waarderingen omvat de verwachte impact van toekomstige economische omstandigheden en discontering vanaf het geraamde tijdstip van wanbetaling tot de verslagdatum met behulp van de oorspronkelijke EIR.

In tegenstelling tot PD's worden LGD's op faciliteitniveau geraamd. Hoewel gekoppeld aan het algemene kredietrisico van de debiteur, worden invorderingspercentages ook beïnvloed door de relatieve rangschikking van een bepaalde faciliteit binnen de schuldenstructuur van de debiteur.

Voor activa binnen de portefeuille International Lending van de Bank worden de geraamde invorderingspercentages gemeten aan de hand van statistische modellen die door externe dienstverleners zijn ontwikkeld door specifieke kenmerken van de blootstelling met de onderliggende dataset te benchmarken.

De portefeuille Treasury Investment van de Bank bestaat uit gedekte obligaties, door supranationale organisaties uitgegeven obligaties, staatsobligaties en bedrijfsobligaties. Voor zijn supranationale blootstellingen en blootstellingen aan staatsobligaties gebruikt de Bank de LGD-waarden verkregen uit het statistische model dat door een externe dienstverlener is ontwikkeld, terwijl voor gedekte obligaties de LGD in overeenstemming is met de wettelijke normen. De LGD voor bedrijfsobligaties wordt gemodelleerd volgens dezelfde methodologie als voor de portefeuille International Lending.

De LGD voor de portefeuille Dutch Mortgage wordt gemodelleerd aan de hand van de lening-/waarderatio van individuele leningsonderdelen. Verwachte terugvorderingen worden gebruikt om het verwachte verlies te bepalen en worden gemodelleerd op basis van veronderstellingen met betrekking tot waarderingen van verschillende vastgoedtypes, haircut to sale-opbrengsten en de tijdswaarde van geld. De LGD wordt vervolgens geraamd op 10% van de verwachte verliezen, aangezien de NHG 90% van de verliezen absorbeert, gecorrigeerd voor aannames over verwachte NHG-uitbetalingen en schadeweigeringspercentages.

Voor de Portefeuille Securitisation Investment worden, net als voor PD's, de LGD's verkregen via statistische modellen die door een externe dienstverlener zijn ontwikkeld op basis van geraamde invorderingspercentages.

Blootstelling bij wanbetaling (Exposure at Default, "EAD")

De EAD wordt gebruikt om de verwachte blootstelling van de Bank op het moment van wanbetaling van een debiteur te ramen, rekening houdend met verwachte veranderingen in de blootstelling na de verslagdatum, met inbegrip van terugbetalingen van hoofdsom en rente, en alle verwachte opnames op toegezegde faciliteiten.

De maximale periode waarover ECL's worden gewaardeerd, is de maximale contractuele periode gedurende welke de Bank aan kredietrisico is blootgesteld.

- *Portefeuille International Lending*

Voor de portefeuille International Lending van de Bank maakt de Bank gebruik van gedragingen in plaats van contractuele looptijden, wat de verwachtingen over vervroegde aflossingen of verlengingsopties weerspiegelt. In dit opzicht past de Bank voor doorlopende kredietfaciliteiten en termijnleningen met een vervroegde aflossingsoptie die naar verwachting door de debiteur zal worden uitgeoefend, de contractuele vervaldatum aan om de verwachte vervaldatum weer te geven, waarbij het verwachte betalingsprofiel wordt weerspiegeld. De verwachte looptijden worden elk kwartaal per geval geëvalueerd om eventuele wijzigingen in de verwachte looptijd te bepalen.

Om de EAD van buitenbalansposities, met inbegrip van leningsverplichtingen, te meten, stemt de Bank de verwachte opname op toegezegde faciliteiten af op de omrekeningsfactoren (credit conversion factors, "CCF's") zoals uiteengezet in de gestandaardiseerde benadering van kredietrisico' volgens de CRR.

- *Portefeuille Dutch Mortgage*

De EAD voor de portefeuille Dutch Mortgage is gebaseerd op amortisatie op basis van de contractuele betalingsprofielen, waarbij rekening wordt gehouden met gemodelleerde vooruitbetalingen. De vervaldatum wordt geacht gelijk te zijn aan de contractuele looptijd van de hypotheek. Om de EAD van buitenbalansactiva te meten, past de Bank een CCF van 75% toe.

- *Portefeuille Treasury Investment*

Voor de portefeuille Treasury Investment van de Bank wordt de vervaldatum geacht gelijk te zijn aan de contractuele vervaldatum van de blootstelling en wordt de EAD verondersteld de volledige toegezegde blootstelling te zijn.

- *Portefeuille Securitisation Investment*

Voor de Portefeuille Securitisation Investment van de Bank analyseert de externe dienstverlener de onderliggende activa in de CLO, waarbij hij het inherente risico van elke tranche vastlegt (op basis van relatieve anciënniteit en contractuele voorwaarden), simuleert hij de verliezen die elke tranche bij verschillende scenario's zou lijden en berekent hij de gemiddelde looptijd van de tranche. De gemiddelde looptijd van de tranche is gelijk aan de verwachte levensduur.

Credit-Impaired financiële activa (fase 3)

Voor fase 3-activa in de portefeuille International Lending raamt de Bank ECL op individuele basis. Bij de beoordeling van de bijzondere waardevermindering van deze activa past de Bank een getrouw beeld toe op de raming van zowel de toekomstige kasstromen als de waardering van de zekerheden. Het geraamde realiseerbare bedrag stemt overeen met de contante waarde van geraamde toekomstige kasstromen (exclusief niet geleden toekomstige verliezen) gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief. Bovendien weerspiegelt de raming van het realiseerbare bedrag van een blootstelling met onderpand doorgaans de kasstromen die uit de liquidatie van het onderpand kunnen voortvloeien.

Voor de blootstellingen in de portefeuille International Lending beschouwt de Bank deze activa als zeer zelden gedekt door activa waarvan de waarde eenvoudig kan worden bepaald. Daarom worden realiseerbare bedragen gewoonlijk berekend door de verwachte kasstromen aan de hand van een "discounted cash flow"-methode ("DCF") te ramen om de bedrijfswaarde (Enterprise Value, "EV") in meerdere scenario's te bepalen. De realiseerbare waarde onder elk scenario wordt geraamd als de EV, plus beschikbare cash, minus uitstapkosten, gediscoteerd met de geraamde gewogen gemiddelde kapitaalkosten (weighted average cost of capital, "WACC") op het niveau van de kredietnemer. Dit laatste wordt bepaald aan de hand van meerdere aannames met betrekking tot de kostprijs van schulden en de kostprijs van het eigen vermogen. De realiseerbare waarde wordt vervolgens vergeleken met de EAD om eventuele verwachte tekorten / kredietverliezen te bepalen.

Daarom wordt voor fase 3-blootstellingen de individuele bijzondere waardeverminderingstoeslag gewaardeerd als het verschil tussen de uitstaande blootstelling van het actief, die wordt gewaardeerd als de som van de boekwaarde en de verwachte toekomstige opname op buitenbalansverbindtenissen die wordt geraamd op basis van de CCF's, en de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is het gewogen gemiddelde van het basisscenario en het pessimistische scenario, met een maximale realiseerbare waarde van 100%. De boekwaarde van het actief wordt verminderd door het gebruik van een voorziening en het bedrag van het verlies wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Indien in een latere periode het bedrag van het bijzonder waardeverminderingverlies afneemt en de daling op objectieve wijze in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die na de opname van de bijzondere waardevermindering plaatsvond (zoals een verbetering van de kredietrating van de debiteur), wordt het eerder opgenomen bijzonder waardeverminderingverlies tegengeboekt door de voorzieningsrekening aan te passen. Het bedrag van de tegenboekingen wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Voor de portefeuille Treasury Investment worden de realiseerbare bedragen beoordeeld op basis van mark-to-market, aan de hand van waarneembare marktprijzen voor de aangehouden instrumenten.

Voor de portefeuilles Dutch Mortgage en de portefeuille Securitisation Investment wordt de ECL voor fase 3-blootstellingen gemodelleerd aan de hand van statistische modellen die door externe dienstverleners zijn ontwikkeld, op een manier die vergelijkbaar is

met de methodologie die wordt gebruikt voor de raming van ECL voor fase 1- en fase 2-activa, zoals toegelicht in het hoofdstuk "Waardering van verwachte kredietverliezen".

Toekomstgerichte informatie

De opname en waardering van ECL vereist de opname van toekomstgerichte informatie in de ECL-ramingen om te voldoen aan de waarderingsdoelstelling van IFRS 9. Een bijzonder complex aspect is de noodzaak om bij het berekenen van ECL rekening te houden met een reeks mogelijke toekomstgerichte economische scenario's, gezien het potentiële effect van niet-lineariteit op ECL. Op basis van het principe van non-lineariteit is de gemodelleerde toename van de kredietverliezen groter indien de omstandigheden naar verwachting zullen verslechteren dan de toename van de kredietverliezen wanneer de omstandigheden verbeteren. De Bank houdt rekening met redelijke en ondersteunende informatie met betrekking tot prognoses van toekomstige macro-economische omstandigheden om het verwachte niveau en de verwachte verschuiving van het kredietrisico voor specifieke debiteurs te bepalen.

De Bank identificeert eerst macro-economische variabelen (MEV's) met de hoogste correlatie met systemische kredietrisicofactoren voor haar debiteurs aan de hand van statistische methoden die door externe dienstverleners zijn ontwikkeld. Deze macro-economische variabelen omvatten variabelen op landenniveau die geacht worden de grootste correlatie met de portefeuilles van de Bank te hebben. De MEV's die worden toegepast voor ECL-berekeningen voor elke portefeuille kunnen verschillen. De MEV's met het hoogste correlatieniveau voor blootstellingen die zijn geclassificeerd binnen de portefeuilles International Lending en Treasury Investment, omvatten voornamelijk het landspecifiek bruto binnenlands product ("BBP"), werkloosheidsniveaus en de prestaties van beursindexen. Bovendien zijn de huizenprijsindex en de werkloosheidsgraad in Nederland essentieel voor blootstellingen binnen de portefeuille Dutch Mortgage, terwijl voor de berekening van ECL's voor blootstellingen binnen de Portefeuille Securitisation Investment rentevoeten worden gebruikt.

IFRS 9 vereist niet dat alle mogelijke scenario's worden geïdentificeerd. Het vereist echter dat de Bank ECL's raamt door toepassing van meerdere toekomstgerichte macro-economische scenario's, aangezien het gebruik van één enkel 'meest waarschijnlijk' scenario niet toereikend wordt geacht. Bijgevolg is bij de waardering van ECL's in overeenstemming met IFRS 9 een belangrijke rol weggelegd voor oordeelsvorming bij het ontwikkelen van alternatieve macro-economische scenario's en/of managementaanpassingen. In dit opzicht gebruikt de Bank een oplossing van externe dienstverleners om meerdere prognoses van macro-economische omstandigheden te bepalen (die de toekomstige ontwikkelingen van de geselecteerde voornaamste macro-economische variabelen weerspiegelen). De Bank raamt vervolgens een onbevooroordeelde, toekomstgerichte, waarschijnlijkheidsgewogen ECL door in elk van de macro-economische scenario's aan verwachte verliezen waarschijnlijkheidswegingen toe te wijzen.

IFRS 9 schrijft niet voor dat prognoses van toekomstige omstandigheden zich over de volledige verwachte levensduur van het betrokken financiële instrument uitstrekken. De Bank gebruikt gedurende maximaal 20 kwartalen macro-economische prognoses van de externe dienstverlener om een toekomstgerichte ECL te ramen. Voor looptijden die deze periode van vijf jaar overschrijden, extrapoleert de Bank prognoses uit beschikbare gegevens.

Meerdere toekomstgerichte scenario's voor fase 3-credit-impaired blootstellingen

Wat fase 3-blootstelling binnen de portefeuille International Lending van de Bank betreft, zijn ECL's gebaseerd op een DCF-analyse om het kredietrisico in detail te beoordelen en de realiseerbare waarde voor het instrument te ramen. Overeenkomstig de vereisten van IFRS 9 moeten dergelijke blootstellingen nog steeds met meerdere toekomstgerichte scenario's rekening houden. De scenario's zijn specifiek ontworpen voor elke betreffende debiteur, waarbij rekening wordt gehouden met de verschillende kasstromen die krachtens de contractuele overeenkomst aan de Bank kunnen toekomen, met inbegrip van de kasstromen die voortvloeien uit een mogelijke herstructurering, die afgeleide kenmerken kunnen omvatten, waaronder uitkeringen indien op een toekomstige datum bepaalde streefcijfers of doelstellingen worden bereikt. Deze scenario's zijn ontworpen op basis van geraamde schuldenvrije kasstromen uit bedrijfsactiviteiten, doorgaans over een prognoseperiode van drie jaar, samen met een eindwaarde die onder elk scenario op basis van veronderstelde stabiele kasstromen wordt geraamd.

In overeenstemming met de vereisten van IFRS 9 kent de Bank een waarschijnlijkheidsweging toe, op basis van het oordeel van het management, aan elk van de scenario's die in aanmerking worden genomen bij de raming van ECL's. Gezien het hoge niveau van subjectiviteit zijn beslissingen met betrekking tot de selectie van scenario's, waarschijnlijkheden en veronderstelde voorspelde kasstromen onderworpen aan een toetsing via de governancestructuur van de Bank rond kredietrisico's.

Wat de blootstellingen binnen de portefeuilles Dutch Mortgage en Investment betreft, wordt de ECL voor fase 3-blootstellingen gemodelleerd op basis van een identieke methodologie als die welke wordt gebruikt voor fase 1- en fase 2-blootstellingen.

Presentatie van ECL in de balans

Kredietverliesvoorzieningen worden in de balans als volgt gepresenteerd:

- Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs: als aftrek van de brutoboekwaarde van de activa;
- Verplichtingen uit hoofde van leningen en contracten inzake financiële garanties: als voorziening;
- Indien een financieel instrument zowel een opgenomen als een niet-opgenomen component bevat, en de Bank de ECL niet afzonderlijk kan identificeren op de leningverplichtingscomponent van die op de opgenomen component, dan presenteert de Bank een gecombineerde kredietverliesvoorziening voor beide componenten. Het samengevoegde bedrag wordt gepresenteerd als een aftrek van de brutoboekwaarde van de opgenomen component. Een eventueel overschot van de kredietverliesvoorziening ten opzichte van het brutobedrag van de opgenomen component wordt gepresenteerd als een voorziening; en

- Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen FVOCI: er wordt in de balans geen kredietverliesvoorziening opgenomen omdat de boekwaarde van deze activa hun reële waarde is. De kredietverliesvoorziening wordt echter in de reëlewaardereserve gepresenteerd en opgenomen.

1.5 Saldering van financiële instrumenten

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd en het nettobedrag wordt gerapporteerd in de geconsolideerde balans wanneer er een in rechte afdwingbaar recht is om de opgenomen bedragen te salderen en het voornemen bestaat om het actief op nettobasis af te wikkelen of tegelijkertijd te realiseren en de verplichting af te wikkelen.

1.6 Immateriële activa

Computersoftware

Immateriële activa met een beperkte gebruiksduur, zoals aangekochte en intern ontwikkelde computersoftware, worden lineair afgeschreven over hun geraamde gebruiksduur. De geraamde gebruiksduur is over het algemeen de laagste van de wettelijke duur, indien van toepassing, en de verwachte gebruiksduur. De geraamde gebruiksduur van aangeschafte software en ontwikkelde computersoftware ligt tussen 3 en 5 jaar. Kosten die voor het doorlopende onderhoud van software worden gemaakt, worden op het moment dat ze worden gemaakt onmiddellijk in rekening gebracht.

Ontwikkelingskosten die rechtstreeks zijn toe te rekenen aan het ontwerpen en testen van identificeerbare en unieke softwareproducten waarover de Bank zeggenschap heeft, worden opgenomen als immateriële activa wanneer aan de volgende criteria is voldaan:

- het is technisch haalbaar om het softwareproduct te vervolledigen zodat het beschikbaar is voor gebruik;
- het management is van plan het softwareproduct aan te vullen en te gebruiken;
- er is mogelijkheid om het softwareproduct te gebruiken;
- er kan worden aangetoond hoe het softwareproduct waarschijnlijke toekomstige economische voordelen zal opleveren;
- er zijn voldoende technische, financiële en andere middelen beschikbaar om de ontwikkeling te voltooien en het softwareproduct te gebruiken; en
- de uitgaven die tijdens de ontwikkeling van het softwareproduct kunnen worden toegerekend, kunnen op betrouwbare wijze worden gewaardeerd.

Rechtstreeks toerekenbare kosten die worden geactiveerd als onderdeel van het softwareproduct omvatten de personeelskosten voor softwareontwikkeling en een passend deel van de relevante overheadkosten.

Geactiveerde ontwikkelingskosten worden geamortiseerd vanaf het moment dat het actief gebruiksklaar is. Andere ontwikkelingsuitgaven die niet aan deze criteria voldoen, worden als last opgenomen op het moment dat ze worden gedaan. Ontwikkelingskosten die eerder als last werden opgenomen, worden in een latere periode niet als een actief opgenomen.

1.7 Materiële vaste activa

Alle materiële vaste activa die door de Bank worden gebruikt, worden in de eerste instantie tegen historische kostprijs geboekt, inclusief transactiekosten en financieringskosten. Historische kostprijs omvat uitgaven die rechtstreeks zijn toe te rekenen aan de aanschaf van goederen.

Alle materiële vaste activa worden vervolgens tegen historische kostprijs geboekt, verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen.

Financieringskosten die worden gemaakt voor de aanschaf of bouw van een in aanmerking komend actief worden geactiveerd als deel van zijn kostprijs. Financieringskosten worden geactiveerd terwijl de aankoop of bouw actief aan de gang is. De activering van financieringskosten wordt stopgezet zodra het actief nagenoeg is voltooid en wordt opgeschort als de ontwikkeling van het actief wordt opgeschort.

Latere kosten worden alleen in de boekwaarde van het actief opgenomen of, in voorkomend geval, als afzonderlijk actief opgenomen, indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen van het actief aan de Bank zullen toekomen en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald. De boekwaarde van elk afzonderlijk verwerkt deel wordt bij vervanging niet langer in de balans opgenomen. Alle overige herstellingen en onderhoud worden ten laste gelegd van de winst of het verlies tijdens de financiële periode waarin ze zijn gemaakt.

Afschrijvingen op activa, opgenomen in de winst-en-verliesrekening, worden volgens de lineaire methode berekend om hun kosten over hun geraamde gebruiksduur als volgt aan hun restwaarde toe te rekenen:

- verbeteringen panden	4 – 10 jaar
- computerapparatuur	3 – 5 jaar
- overige apparatuur	4 jaar
- armaturen en hulpstukken	10 jaar
- motorrijtuigen	5 jaar

De restwaarde en gebruiksduur van de activa worden aan het einde van elke verslagperiode herzien en zo nodig aangepast.

De boekwaarde van een actief wordt onmiddellijk afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde als de boekwaarde van het actief hoger is dan zijn geraamde realiseerbare waarde.

Baten en verliezen van vervreemdingen worden bepaald door de opbrengsten te vergelijken met de boekwaarde en worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

1.8 Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa

Activa met een onbeperkte gebruiksduur, zoals bepaalde immateriële activa, zijn niet onderhevig aan amortisatie en worden jaarlijks getest op bijzondere waardevermindering. Activa die worden geamortiseerd, worden beoordeeld op bijzondere waardevermindering wanneer gebeurtenissen of veranderde omstandigheden erop wijzen dat de boekwaarde mogelijk niet realiseerbaar is. Er wordt een bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen voor het bedrag waarmee de boekwaarde van het actief zijn realiseerbare waarde overschrijdt. De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de reële waarde minus verkoopkosten en bedrijfswaarde van een actief. Ten behoeve van de beoordeling van de bijzondere waardevermindering worden activa gegroepeerd op de laagste niveaus waarvoor er een afzonderlijk identificeerbare instroom van kasmiddelen bestaat (kasstroomgenererende eenheden). De bijzondere waardeverminderingstoets kan ook op een enkel actief worden uitgevoerd wanneer de reële waarde minus verkoopkosten of de bedrijfswaarde betrouwbaar kan worden bepaald. Andere niet-financiële activa dan goodwill die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, worden beoordeeld op mogelijke terugboeking van de bijzondere waardevermindering op elke verslagdatum.

1.9 Actuele en uitgestelde winstbelastingen

De belastinglasten of -credits voor het jaar omvatten actuele en uitgestelde belastingen. Belastingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen, behalve voor zover ze betrekking hebben op posten die in niet-gerealiseerde resultaten of rechtstreeks in het eigen vermogen zijn opgenomen. In het laatste geval wordt de belasting ook opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten of rechtstreeks in het eigen vermogen.

De actuele lasten uit hoofde van winstbelastingen worden berekend op basis van de belastingwetgeving die aan het einde van de verslagperiode is uitgevaardigd of materieel is vastgesteld.

Uitgestelde winstbelastingen worden volgens de passiefmethode opgenomen op tijdelijke verschillen die ontstaan tussen de fiscale boekwaarden van activa en verplichtingen en hun boekwaarde in de geconsolideerde jaarrekening. De uitgestelde winstbelasting wordt bepaald aan de hand van belastingtarieven (en -wetten) die aan het einde van de verslagperiode zijn ingevoerd of materieel zijn ingevoerd en die naar verwachting van toepassing zullen zijn wanneer de desbetreffende uitgestelde belastingvordering wordt gerealiseerd of de uitgestelde belastingverplichting wordt afgewikkeld.

Uitgestelde belastingvorderingen worden alleen opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend.

Er wordt uitgestelde winstbelasting voorzien op tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen, behalve voor uitgestelde belastingverplichtingen waarbij het tijdstip van de terugboeking van het tijdelijke verschil door de Bank wordt gecontroleerd en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil in de voorzienbare toekomst niet zal worden afgewikkeld.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd wanneer er een juridisch afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen te salderen met actuele belastingverplichtingen en wanneer de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen betrekking hebben op winstbelastingen die door dezelfde belastingautoriteit worden geheven op dezelfde belastbare entiteit, of op verschillende belastbare entiteiten wanneer het de bedoeling is om de saldi op nettobasis af te wikkelen.

1.10 Aandelenkapitaal

Gewone aandelen worden geclassificeerd als eigen vermogen. Incrementele kosten die rechtstreeks kunnen worden toegerekend aan de uitgifte van nieuwe gewone aandelen worden in het eigen vermogen opgenomen als een aftrek, na aftrek van belastingen, van de opbrengst.

1.11 Financiële verplichtingen

De Bank neemt een financiële verplichting op in haar balans wanneer zij partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument. De financiële verplichtingen van de Bank, met uitzondering van afgeleide financiële verplichtingen (zie Toelichting 1.12), worden geclassificeerd als financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, d.w.z. niet tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, worden aanvankelijk opgenomen tegen reële waarde, zijnde de reële waarde van de ontvangen vergoeding, na aftrek van de transactiekosten die rechtstreeks zijn toe te rekenen aan de overname of de uitgifte van de financiële verplichting. Deze verplichtingen worden vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieverentemethode om het verschil tussen de ontvangen opbrengsten, na aftrek van direct toe te rekenen transactiekosten, en het aflossingsbedrag over de verwachte levensduur van het instrument af te schrijven.

De Bank boekt een financiële verplichting uit haar balans wanneer ze wordt opgeheven, dat wil zeggen dat de in het contract of de overeenkomst vermelde verplichting wordt aangezuiverd, wordt geannuleerd of afloopt. Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs omvatten voornamelijk schulden aan financiële instellingen, schulden aan cliënten, overige schulden en andere verplichtingen.

1.12 Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten, waaronder valutatermijncontracten en -swaps, renteswaps, gestructureerde renteswaps en andere derivatencontracten, worden geclassificeerd als derivaten die voor handelsdoeleinden worden aangehouden, tenzij ze als afdekkingsinstrumenten zijn aangemerkt, en worden in de eerste instantie opgenomen tegen reële waarde op de datum waarop een derivatencontract wordt afgesloten, en worden vervolgens tegen hun reële waarde geherwaardeerd. Reële waarden worden verkregen uit waarderingstechnieken voor onderhandse derivaten, met inbegrip van modellen van gediscoteerde kasstromen. Alle derivaten worden geboekt als activa wanneer de reële waarde positief is en als verplichtingen wanneer de reële waarde negatief is. De reële waarde van valutatermijncontracten en -swaps wordt bepaald op basis van de wisselkoersen op de termijnmarkten aan het einde van de verslagperiode. Disconteringstechnieken, die het feit weerspiegelen dat de respectieve ruil of afwikkeling pas op een toekomstige datum zal plaatsvinden, worden gebruikt wanneer de tijdswaarde van geld een aanzienlijk effect heeft op de reële waardering van deze instrumenten.

Veranderingen in de reële waarde van afgeleide instrumenten die niet in aanmerking komen voor hedge accounting worden onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Indien een derivaat niet is aangeduid in een in aanmerking komende afdekkingsrelatie, worden alle wijzigingen in de reële waarde onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen als een component van de nettohandelsinkomsten.

De Bank wijst bepaalde derivaten aan als afdekkingsinstrumenten bij het kwalificeren van afdekkingsrelaties. Bij de eerste aanwijzing van de afdekking documenteert de Bank formeel de relatie tussen het afdekkingsinstrument/de afdekkingsinstrumenten en de afgedekte positie(s), met inbegrip van de doelstelling en strategie voor risicobeheer bij het aangaan van de afdekking, samen met de methode die zal worden gebruikt om de effectiviteit van de afdekkingsrelatie te beoordelen. De Bank toetst, zowel bij het aangaan van de afdekkingsrelatie als doorlopend, of het afdekkingsinstrument/de afdekkingsinstrumenten naar verwachting 'zeer doeltreffend' is/zijn in het compenseren van de veranderingen in de reële waarde van de respectieve afgedekte positie(s) tijdens de periode waarvoor de afdekking is aangewezen, en of de werkelijke resultaten van elke afdekking binnen een bereik van 80-125 procent liggen.

1.12.1 Reële waardeafdekkingen

Wanneer een derivaat als afdekkingsinstrument wordt aangemerkt ter afdekking van de verandering in de reële waarde van een opgenomen actief of verplichting of als een vaststaande verbintenis die de winst of het verlies kan beïnvloeden, worden wijzigingen in de reële waarde van het derivaat onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen, samen met veranderingen in de reële waarde van de afgedekte positie die aan het afgedekte risico kunnen worden toegerekend.

Als afdekkingsderivaten verlopen of worden verkocht, beëindigd of uitgeoefend, of als de afdekking niet langer voldoet aan de criteria voor reële-waardeafdekking, of als de afdekkingstoeewijzing wordt ingetrokken, dan wordt de hedge accounting prospectief stopgezet.

Elke aanpassing tot op dat moment van beëindiging van een afgedekte positie waarvoor de effectieverentemethode wordt gebruikt, wordt ten gunste van de winst of het verlies afgeschreven als onderdeel van de herberekende effectieve rentevoet van de post over de resterende looptijd.

De Bank past reële-waardeafdekking toe op portefeuilleafdekkingen van renterisico's (macro hedging) volgens de EU-uitzonderingen ("carve-outs") op IAS 39. De EU-uitzonderingen inzake afdekkingstransacties maken het mogelijk om een groep derivaten (of properties) in combinatie te bekijken en gezamenlijk aan te duiden als hedginginstrument in het macro fair value hedging-model van de bank, en enkele beperkingen in de reële-waardeafdekking met betrekking tot afdekking van "core deposits" en onderdekkingsstrategieën weg te nemen. In het kader van de EU-uitzonderingen mag hedge accounting alleen worden toegepast op "core deposits" en ondoeltreffendheid ontstaat alleen wanneer de herziene raming van het bedrag van de kasstromen in geplande vervaldatumcategorieën onder het vastgestelde bedrag van deze vervaldatumcategorie zakt. De Bank past in het kader van portefeuilleafdekking van renterisico's (macro-afdekking) volgens de EU-uitzonderingsregels reële-waardeafdekking toe met betrekking tot haar retailactiviteiten, waarbij de nettoblootstellingen van retailfinanciering (spaar- en zichtrekeningen) en retail-leningen (hypotheek) worden afgedekt. De

afdeckingsactiviteiten worden aangeduid als een afdekking van de reële waarde van de portefeuille met betrekking tot de hypotheekportefeuille. Veranderingen in de reële waarde van de derivaten worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening, samen met de basisaanpassing met betrekking tot de hypotheeken (afgedekte posities) voor zover ze zijn toe te rekenen aan het renterisico (het afgedekte risico). De Bank bepaalt de afdeckingsverhouding door de nominale waarde van de derivaten af te stemmen op de hoofdsom van de af te dekken portefeuille. Mogelijke bronnen van ondoeltreffendheid zijn:

- Verschillen tussen het verwachte en werkelijke volume van de vervroegde aflossingen, aangezien de Bank zich indekt tegen de verwachte aflossingsdatum, rekening houdend met verwachte vervroegde aflossingen op basis van ervaringen uit het verleden
- Verschil in discontering tussen de afgedekte positie en de afdeckingsinstrumenten, aangezien cash collateralised renteswaps worden verdisconteerd met behulp van Overnight Indexed Swaps (OIS) disconteringscurves, die niet worden toegepast op de vastrentende hypotheeken
- Afdekking van derivaten met een reële waarde die niet gelijk is aan nul op de datum van de eerste classificatie als afdeckingsinstrument
- Kredietrisico van de tegenpartij dat de reële waarde van niet-gegarandeerde renteswaps beïnvloedt, maar niet de afgedekte posities.

De Bank past micro fair value hedging toe om afzonderlijke afgedekte posities op individuele activabasis, doorgaans vastrentende effecten, af te dekken door renteswaps als afdeckingsinstrumenten te gebruiken.

1.13 Voorzieningen

Voorzieningen voor juridische en andere vorderingen worden opgenomen wanneer: de Bank een bestaande in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden; het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen; en het bedrag op betrouwbare wijze is geraamd. Voorzieningen worden niet opgenomen voor toekomstige exploitatieverliezen.

Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de uitgaven die naar verwachting vereist zullen zijn om de verplichting af te wikkelen aan de hand van een tarief vóór belastingen dat de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's van de verplichting weerspiegelt. De stijging van de voorziening wegens het verstrijken van de tijd wordt opgenomen als rentelast.

1.14 Rentebaten en -uitgaven

Rentebaten en -uitgaven voor alle rentedragende financiële instrumenten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen onder "rentebaten" en "rentelasten" volgens de effectieverentemethode.

De effectieverentemethode is een methode voor de berekening van de geamortiseerde kostprijs van een financieel actief of een financiële verplichting en voor de toerekening van rentebaten of rentelasten over de relevante periode.

De effectieve rentevoet is de rentevoet die de geraamde toekomstige contante betalingen of ontvangsten tijdens de verwachte levensduur van het financiële instrument of, in voorkomend geval, een kortere periode exact disconteert tot de nettoboekwaarde van het financieel actief of de financiële verplichting. Bij de berekening van de effectieve rentevoet raamt de Bank de kasstromen, rekening houdend met alle contractuele voorwaarden van het financiële instrument (bijvoorbeeld vooruitbetalingsopties), maar houdt ze geen rekening met toekomstige kredietverliezen. De berekening omvat alle vergoedingen en punten die tussen de contractpartijen worden betaald of ontvangen en die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet, transactiekosten en alle andere premies of kortingen.

Rentebaten en -uitgaven die in de winst-en-verliesrekening worden gepresenteerd, omvatten:

- rente op financiële activa en financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, berekend volgens de effectieverentemethode;
- rente op beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten, berekend volgens de effectieverentemethode; en
- het effectieve deel van de veranderingen in de reële waarde die zijn toe te rekenen aan in aanmerking komende afdeckingsderivaten die zijn aangeduid als afdekking van het renterisico tegen reële waarde, samen met veranderingen in de reële waarde van de afgedekte posities die aan het renterisico zijn toe te rekenen.

Wijzigingen in de reële waarde die kunnen worden toegerekend aan andere derivaten in afdeckingsrelaties die worden beëindigd, worden gepresenteerd in 'nettobedrijfsresultaat' vanaf de laatste datum waarop de afdekking effectief is gebleken.

Rente op credit-impaired financiële activa wordt opgenomen aan de hand van de rentevoet die wordt gebruikt om de toekomstige kasstromen te disconteren met het oog op de waardering van de kredietverliesvoorziening.

1.15 Vergoedingen en provisies

Baten en uitgaven uit hoofde van vergoedingen en provisies die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet op een financieel actief of financiële verplichting worden opgenomen in de berekening van de effectieve rentevoet en behandeld als deel van de rentebaten of rentelasten.

Andere baten uit vergoedingen en provisies, waaronder rekeningbeheervergoedingen, onderwritingvergoedingen, beleggingsbeheervergoedingen, wisselkoersvergoedingen en syndicatievergoedingen, worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen naarmate de gerelateerde diensten worden uitgevoerd.

Vergoedingen voor het aangaan van leningen die waarschijnlijk zullen worden opgenomen, worden uitgesteld (samen met de daarmee samenhangende directe kosten) en opgenomen als een aanpassing van de effectieve rentevoet van de lening.

Wanneer een leningsverbintenis naar verwachting niet tot de opname van een lening zal leiden, worden de daarmee verband houdende vergoedingen lineair in de winst-en-verliesrekening opgenomen over de verbintenisperiode.

De niet-geamortiseerde emissievergoedingen op Nederlandse hypotheekleningen worden opgenomen als deel van de boekwaarde van het financiële instrument en geamortiseerd over de verwachte looptijd op basis van de effectieverentemethode die rekening houdt met deze emissievergoedingen. De amortisatie wordt verrekend met de rentebaten die door het instrument zijn gegenereerd.

Vergoedings- en provisiekosten, die voornamelijk betrekking hebben op transactie- en dienstverleningskosten, worden bij de ontvangst van de diensten als last opgenomen.

Bij de verwerving van nieuwe klantencontracten wordt rekening gehouden met de aan de cliënten te betalen vergoedingen, bestaande uit marginale kosten in de vorm van contante bedragen die de Bank aan vermogensbeheercliënten betaalt. Deze kosten worden uitgesteld binnen "Overige activa" en vervolgens afgeschreven over de looptijd van het contract, en in de winst-en-verliesrekening als volgt gesaldeerd:

- Voor klantencontracten met een contractuele vaste looptijd worden deze kosten afgeschreven over de contractuele looptijd.
- Voor klantencontracten zonder contractuele vaste termijn worden deze kosten afgeschreven over de geraamde looptijd van het contract, dat periodiek wordt herzien op basis van de ervaring van de Bank met afkopen door vermogensbeheercliënten.

1.16 Netto handelsresultaat

Het netto handelsresultaat omvat alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen en alle wijzigingen in de reële waarde die voortvloeien uit derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden, met inbegrip van derivaten die niet zijn aangemerkt als afdekkingsinstrumenten en derivaten die niet langer voldoen aan de criteria voor hedge accounting.

1.17 Nettoresultaat van andere financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

Het nettoresultaat van andere financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening omvat alle gerealiseerde en niet-gerealiseerde wijzigingen in de reële waarde, rentebaten, dividenden en wisselkoersverschillen die zijn toe te rekenen aan financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

1.18 Leaseovereenkomsten

Leaseovereenkomsten worden opgenomen als een actief met gebruiksrecht en als een overeenkomstige verplichting op de datum waarop het geleasede actief beschikbaar is voor gebruik door de Bank. Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een leaseovereenkomst worden in de eerste instantie gewaardeerd op basis van de contante waarde. Leaseverplichtingen omvatten de netto contante waarde van de toekomstige leasebetalingen. Leasebetalingen op grond van redelijk zekere verlengingsopties worden ook opgenomen in de waardering van de verplichting.

De leasebetalingen worden gediscoteerd aan de hand van de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst. Indien dat tarief niet gemakkelijk kan worden bepaald, wat in het algemeen het geval is voor leaseovereenkomsten bij de Bank, wordt de marginale rentevoet van de lessee gebruikt, namelijk het tarief dat de individuele lessee zou moeten betalen om de fondsen te lenen die nodig zijn om een actief te verkrijgen met een vergelijkbare waarde als het gebruiksrecht van het actief in een vergelijkbare economische omgeving met vergelijkbare voorwaarden, zekerheden en voorwaarden.

Leasebetalingen worden toegerekend aan hoofdsom en financieringskosten. De financieringskosten worden ten laste van de winst of het verlies over de leaseperiode gebracht om voor elke periode een constante periodieke rente op het resterende saldo van de verplichting te genereren.

Gebruiksrechtelijke activa worden gewaardeerd tegen kostprijs, in het algemeen bestaande uit het bedrag van de eerste waardering van de leaseverplichting en worden doorgaans lineair afgeschreven over de kortere gebruiksduur van het actief en de leaseperiode. Bij het bepalen van de leaseperiode houdt het management rekening met alle feiten en omstandigheden die een economische stimulans creëren om een verlengingsoptie uit te oefenen of om geen beëindigingsoptie uit te oefenen. Verlengingsopties (of periodes na

beëindigingsopties) worden alleen in de leaseperiode opgenomen als het redelijk zeker is dat de leaseovereenkomst wordt verlengd (of niet wordt beëindigd).

1.19 Verplichtingen uit hoofde van leningen

Verplichtingen uit hoofde van leningen zijn de verbintenissen van de Bank om krediet te verstrekken "volgens vooraf bepaalde voorwaarden en worden gewaardeerd tegen het bedrag van de kredietverliesvoorziening (berekend zoals beschreven in toelichting 1.4).

Voor kredietverbintenissen wordt de kredietverliesvoorziening opgenomen als een voorziening. Voor contracten die zowel een lening als een niet-opgenomen verbintenis omvatten en de Bank de verwachte kredietverliezen op de niet-opgenomen verbinteniscomponent niet afzonderlijk van die op de leningscomponent kan identificeren, worden de verwachte kredietverliezen op de niet-opgenomen verbintenis samen met de kredietverliesvoorziening voor de lening opgenomen. Voor zover de gecombineerde verwachte kredietverliezen de brutoboekwaarde van de lening overschrijden, worden de verwachte kredietverliezen als een voorziening opgenomen.

1.20 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten worden tegen nominale waarde min de verwachte kredietverliezen in de balans opgenomen. Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten tegoeden met een looptijd van minder dan drie maanden vanaf de datum van verwerving, met inbegrip van liquide middelen, onbeperkte tegoeden bij centrale banken, bij financiële instellingen opvraagbare deposito's en andere zeer liquide kortetermijnbeleggingen met een oorspronkelijke looptijd van drie maanden of minder. 'Schulden aan financiële instellingen' die onmiddellijk opeisbaar zijn of een contractuele looptijd van drie maanden of minder hebben en die integraal deel uitmaken van het liquiditeitenbeheer van de Bank, worden opgenomen als een component van geldmiddelen en kasequivalenten in het kader van het kasstroomoverzicht.

1.21 Tegoeden van cliënten

Tegoeden van cliënten worden bij de Bank in een fiduciaire hoedanigheid aangehouden en worden gescheiden van de tegoeden van de Bank, overeenkomstig de toepasselijke regelgeving inzake de bescherming van de tegoeden van de Cliënt, behalve wanneer die tegoeden van de Cliënt door de Bank worden aangehouden om een vereiste marge te dekken of wanneer ze worden gebruikt om een verplichting tegenover de Bank te waarborgen.

De tegoeden van cliënten worden niet vermeld in de balans van de Bank.

1.22 Dividenduitkering

De dividenduitkering aan de aandeelhouders van de Bank wordt in de financiële staten van de Bank opgenomen als een verplichting in de periode waarin de dividenden door de aandeelhouders van de Bank worden goedgekeurd.

2. Financieel risicobeheer

2.1 Inleiding en overzicht

De kernactiviteiten van de Bank omvatten:

- deposito's aannemen;
- het verlenen van vermogensbeheer- en beleggingsdiensten;
- het verstrekken van leningen aan internationale ondernemingen; en
- het verstrekken van woning hypotheekleningen op de Nederlandse markt en de bijbehorende securitisatie van subportefeuilles van dergelijke leningen via RMBS-transacties.

De Bank verleent ook retailbasisdiensten als geldovermakingen en contante valutatransacties. Valutaswaps, valutatermijncontracten en renteswaps worden ook aangegaan met het oog op risicobeheer.

Wat financiering betreft, blijft de Bank toegang hebben tot de internationale 'wholesale'-financieringsmarkten via bilaterale repolijnen en het Eurex-repplatform.

De belangrijkste componenten binnen de activabasis van de Bank zijn: de portefeuille International Lending (internationale kredieten), bestaande uit leningen aan internationale ondernemingen; de portefeuille Dutch Mortgage (Nederlandse hypotheekleningen), bestaande uit woning hypotheekleningen aan Nederlandse cliënten, waarvan de business line werd opgericht tijdens de financiële periode eindigend op 31 december 2019 (zoals hierboven beschreven); de portefeuille Treasury Investment (overheidsobligatiebeleggingen) die hoofdzakelijk

bestaat uit schuldeffecten van beleggingskwaliteit en de portefeuille Securitisation Investment (securitisatiebeleggingen), bestaande uit verworven posities in CLO-transacties beheerd door derde entiteiten.

De Bank zette de diversifiëring en risicoafbouw van haar activaportefeuille voort door via een grotere focus op de markt van door de Nederlandse staat gegarandeerde hypotheekleningen (via sterke partners voor initiatie en servicing) en door minder de nadruk te leggen op beleggingen in internationale markten voor bedrijfsleningen. De voormalige kredietverleningsactiviteit bestaat uit hoogwaardige Nederlandse hypotheekleningen die profiteren van een garantie van een particulier non-profitfonds en indirect van een staatsgarantie (de 'Nationale Hypotheek Garantie' of 'NHG'). Ondanks de uitdagingen en onzekerheden als gevolg van de COVID-19-pandemie is de Nederlandse hypotheekactiviteit die MeDirect Belgium in september 2019 lanceerde in hoog tempo gegroeid tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020, van een totale brutoblootstelling van 133,2 miljoen euro op 31 december 2019 naar 1.078,4 miljoen euro op 31 december 2020.

Een andere belangrijke ontwikkeling tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 was de securitisatie van een subportefeuille van de Nederlandse retailhypotheekportefeuille, die werd verkocht aan Bastion 2020-1 NHG B.V. ('Bastion 2020-1'), een speciaal voor de securitisatie opgerichte rechtspersoon in Nederland die in mei 2020 via een RMBS 350 miljoen euro aan financiering ophaalde.

In september 2020 richtte de MeDirect Belgium een warehouse-financieringsfaciliteit van 350 miljoen euro op die door een grote Nederlandse Bank werd verstrekt via Cavalier 2020, een in Nederland opgerichte speciale entiteit ('special purpose vehicle') onder zeggenschap van MeDirect Belgium. De warehouse-financieringsfaciliteit voorziet in een overbruggingsfinanciering waardoor MeDirect Belgium een portefeuille Dutch Mortgage kan opbouwen die groot genoeg is om via een RMBS-transactie te worden gesecuritiseerd.

Daarnaast heeft de MDB Groep een uitgebreide herstructurering van deze financieringsregelingen doorgevoerd binnen de groep tussen MeDirect Belgium en MeDirect Malta, voornamelijk in verband met het GH I-financieringsvehikel van de Groep. Deze wijzigingen werden geïmplementeerd om de kapitaal- en liquiditeitstoereikendheid van de MDB Groep te stabiliseren, de terugvordering van zekerheden te maximaliseren, de verliesbescherming te verbeteren en de rechten van de niet-achtergestelde kredietverstrekker te behouden, terwijl de financieringsstabiliteit van de achtergestelde kredietverstrekker werd behouden. De wijzigingen werden onderworpen aan goedkeuring door de Nationale Bank van België ("NBB") en de Europese Centrale Bank ("ECB") op grond van Artikel 77 1° van de Belgische Bankwet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen (de "Belgische Bankwet").

De voornaamste risico's die de Bank op zich neemt, zijn: (a) kredietrisico van de tegenpartij dat voornamelijk voortvloeit uit vorderingen op cliënten, maar ook uit andere financiële instrumenten; (b) liquiditeitsrisico's die voortvloeien uit looptijdverschillen en vastgelegde maar niet-opgenomen doorlopende kredietfaciliteiten; (c) marktrisico, met inbegrip van het renterisico in de bankboeken; en (d) operationeel risico.

Deze toelichting geeft informatie over de blootstelling van de Bank aan elk van de bovenvermelde risico's, de doelstellingen, beleidslijnen en processen van de Bank om die risico's te meten en te beheren en het kapitaalbeheer van de Bank.

Deze risico's hebben voornamelijk betrekking op de bankactiviteiten van de Bank en worden beheerd door de Raad van bestuur van MeDirect Belgium. Bijgevolg bevat deze toelichting informatie over het financiële risicobeheer van de Bank.

2.1.1 Risicobeheerkader

De Bank erkent de noodzaak van een doeltreffende en efficiënte risicobeheerfunctie en heeft daarom een uitgebreid risicobeheerproces ingevoerd dat een evenwicht verschaft tussen groei en winstmaximalisatie, terwijl de bijbehorende risico's worden beheerd. De risicobeheerfunctie is actief betrokken bij alle beslissingen over het beheer van materiële risico's en is adequaat gestructureerd om een totaalbeeld te verschaffen van alle risico's waarmee de Bank bij haar strategische besluitvorming wordt geconfronteerd.

Het risicobeheerkader ('Risk Management Framework' of 'RMF') is bedoeld om de risicobeheerprocessen van de Bank op te zetten en vast te stellen om een geïnformeerde, op risico gebaseerde besluitvorming mogelijk te maken. Dit kader omschrijft het proces van de manier waarop de Bank materiële risico's identificeert, beheert en opvolgt. Het verwijst naar de risicobeheerprocessen die beleidslijnen, procedures, risicolimieten en risicocontroles omvatten die zorgen voor een adequate, tijdige en continue identificatie, waardering of beoordeling, monitoring, beheer, risicobeperking en rapportage van de risico's op het niveau van de business line of de instelling.

Het doel van de Bank is om een geïntegreerde aanpak voor risicobeheer in te voeren die zorgt voor een bewustzijn van en verantwoording voor de risico's die in de hele Bank worden genomen en ook om tools te ontwikkelen die nodig zijn om deze risico's aan te pakken.

Sterk risicobeheer en interne controles zijn kernelementen van de strategie van de Bank. De Bank heeft een structuur voor risicobeheer en interne controle ingevoerd, het three-lines-of-defence model (figuur 1), om te zorgen dat ze haar strategische doelstellingen haalt, maar ook voldoet aan de wettelijke en reglementaire vereisten en haar verantwoordelijkheden jegens aandeelhouders, cliënten en personeel vervult.



Figuur:1 *Het three-lines-of-defence model*

In het three-lines-of-defence model is het management van de business line de eerste verdedigingslinie (met inbegrip van de functies die verantwoordelijk zijn voor de dagelijkse activiteiten en de Treasury-functie), de verschillende door het management ingevoerde functies voor risicocontrole en toezicht op de naleving vertegenwoordigen de tweede verdedigingslinie, en de interne audit is de derde.

Elk van deze drie 'lijnen' speelt een aparte rol binnen het bredere governancekader van de Bank. Hoewel de Bank het 'three lines of defence' model (drie verdedigingslijnen) hanteert, dient te worden vermeld dat er door de bijkomende interactie tussen de Bank en haar externe auditors en regelgevende instanties aanvullende 'verdedigingslijnen' zijn, met dien verstande dat de Bank er intern niet afhankelijk van is om als zodanig op te treden.

2.2 Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico op verlies voor de activiteiten van de Bank of op een ongunstige wijziging van haar financiële positie als gevolg van fluctuaties in de kredietwaardigheid van emittenten van effecten, cliënten, tegenpartijen en debiteuren in de vorm van wanbetaling of andere belangrijke gebeurtenissen die tot verlies op uitstaande vorderingen leiden (bv. downgrade of verbreding van de spread).

2.2.1 Kredietrisicobeheer

De Bank hanteert normen, beleidslijnen en procedures voor de controle en monitoring van kredietrisico's. Het Kredietbeleid van de Bank heeft tot doel de kredietnormen, interne controles, rapportagevereisten en goedkeuringsprocessen vast te stellen die de selectie en het permanente beheer van de beleggingsactiva van de Bank regelen.

De Raad van bestuur van de Bank heeft limieten vastgesteld voor de risicobereidheid voor blootstellingen aan individuele kredieten op basis van de reglementaire vereisten van de Verordening kapitaalvereisten ('Capital Requirements Regulation' of 'CRR') die van toepassing zijn op grote blootstellingen van kredietinstellingen, evenals prudentiële vereisten. Blootstellingslimieten door de teams Risk, Corporate Credit en Treasury op permanente basis gemonitord. Het Kredietbeleid beschrijft onder meer de volgende specifieke blootstellings- en handelslimieten:

- concentratielimieten;
- landenlimieten;
- portefeuillelimieten; en
- minimale kredietkwaliteit binnen elke activaklasse.

De limieten van de tegenpartijblootstelling worden bepaald door het Risk Management Committee van de Bank. Deze limieten hebben betrekking op de nettoblootstelling, na toepassing van een zekerheid in contanten (en kasequivalenten), zoals bepaald in de standaarddocumentatie van de sector, en zijn opgesteld om het kredietrisico voor banken en andere financiële instellingen in verband met de over-the-counter ('OTC') derivatentransacties en transacties met repo-overeenkomsten van de Bank te beheren. Het afwikkelings- en leveringsrisico worden beperkt door het gebruik van standaarddocumentatie van de sector, zoals de overeenkomsten van de Loan Management Association (LMA) en de International Swaps and Derivative Association (ISDA), naast de bijbehorende juridische documenten van Credit Support Annex (CSA). Elke bilaterale gedekte financieringstransactie wordt uitgevoerd in het kader van een ondertekende Global Master Repurchase Agreement ('GMRA') of een ISDA-overeenkomst.

De Bank streeft naar een maximaal rendement met behoud van een gezond en prudent kredietrisicoprofiel. Om dit doel te bereiken, belegt de Bank in een gediversifieerde portefeuille van financiële activa, met effecten van hoge kwaliteit met een sterke ratingstabiliteit en een gediversifieerde portefeuille van leningen aan bedrijven/door bedrijven uitgegeven effecten, waarvan het hogere rendement wordt geacht een hoger risiconiveau te rechtvaardigen. In overeenstemming met haar bedrijfsstrategie verlaagt de Bank het risico van haar activaportefeuille door haar blootstelling aan de portefeuille International Lending te verminderen, waarbij de omvang van de portefeuille sinds het begin van de vorige financiële periode met 28% is verminderd. Daarnaast diversifieert de Bank haar portefeuille verder door de groei van de Nederlandse Nationale Hypotheekportefeuille, die profiteert van een gunstige kredietrisicowegingsbehandeling als gevolg van de NHG in het kader van het door de Nederlandse staat gegarandeerde hypotheekprogramma, en beleggingen in CLO-notes met AAA-rating.

De financiële activa van de Bank worden op portefeuillebasis beheerd, rekening houdend met de correlaties tussen de activaklassen. De Bank diversifieert haar blootstellingen om buitensporige concentratie in bepaalde landen, sectoren of soorten financiële instellingen te vermijden. De Bank houdt ook rekening met de impact van kredietverlening aan zakelijke kredietnemers binnen de portefeuille van de Bank op haar risicobeoordeling.

Bijgevolg omvatten de activiteiten van de Bank op het gebied van kredietrisico's voornamelijk leningen aan internationale zakelijke cliënten, geclassificeerd onder de portefeuille International Lending, woninghypotheken geclassificeerd onder de portefeuille Dutch Mortgage, beleggingen in schuldeffecten geclassificeerd onder de portefeuille Treasury Investment en beleggingen in CLO-structuren geclassificeerd onder de portefeuille Securitisation Investment, waarvan de activiteiten hieronder worden beschreven.

Alle blootstellingen die onder de portefeuilles International Lending en Securitisation Investment vallen, ondergaan een grondig analyseproces, niet alleen vanuit een intern kredietperspectief, maar ook vanuit een juridisch, financieel en kredietratingperspectief.

De Corporate Credit- en Risicoteams van de Bank, die het kredietanalyse- en onderzoeksproces beheren, bestaan uit hooggekwalificeerde personen met gespecialiseerde vaardigheden en jarenlange ervaring in de markten voor effecten en zakelijke syndicaatsleningen. De kredietanalyse en het onderzoeksproces onderwerpen potentiële beleggingen aan een scenarioanalyse om te bepalen of ze bestand zijn tegen aanzienlijke ongunstige krediet-, idiosyncratische en marktgebeurtenissen. Daarnaast is de portefeuille onderworpen aan een continu, grondig monitoring- en toezichtproces om financiële instrumenten te identificeren die een verhoogde monitoring van de prestaties vereisen. Verdere details over de kredietgoedkeurings- en monitoringprocessen worden verstrekt in de Pijler III-openbaarmakingen van MDB Bank.

Zoals beschreven in paragraaf 2.1 heeft de Bank tijdens de financiële periode die eindigde op 31 december 2019 een nieuwe door de Nederlandse staat gegarandeerde hypotheekactiviteit opgericht, waarvan het kredietrisico laag wordt geacht omdat deze hoogwaardige hypotheek profiteren van een garantie van een particulier non-profitfonds en indirect van een staatsgarantie. Het resterende kredietrisico dat daaruit voortvloeit, wordt beheerd door de Corporate Credit- en Risicoteams van de Bank.

Met betrekking tot haar portefeuille Treasury Investment, beheerd door de Treasury- en Risicoteams van de Bank, richt de Bank zich op het verwerven van schuldeffecten die voldoen aan de criteria van hoogwaardige liquide activa ('High-Quality Liquid Assets' of 'HQLA'). De toegestane activa in deze portefeuille omvatten gedekte obligaties uitgegeven door overheden (inclusief regionale overheden), agentschappen en supranationale instellingen, evenals effecten uitgegeven door financiële instellingen (waarvan sommige mogelijk met overheidsgarantie).

De uitbraak van de COVID-19-pandemie tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 leidde tot een aanzienlijke mate van economische onzekerheid, waardoor het kredietrisico op de wereldwijde markten automatisch is toegenomen.

Dit heeft een ongekende impact gehad op de portefeuille International Lending van de Bank, die blootstellingen omvat die bijzonder gevoelig zijn voor de algemene verslechtering van de wereldwijde economische omstandigheden, voornamelijk als gevolg van de aard en omvang van de kredietnemers die in deze portefeuille zijn ingedeeld. Met name de financieringsstructuur met hefboomwerking en de omvang van de activiteiten, doorgaans in meerdere landen, die dergelijke leningen karakteriseren, verhogen de mate van blootstelling van de financiële prestatie van dergelijke kredietnemers aan systeemrisico's. Hierdoor is de waargenomen impact van de pandemie op de bedrijfsmodellen, inkomstenniveaus en kasstroomgenererende capaciteiten van cliënten die geclassificeerd zijn binnen de portefeuille International Lending meer uitgesproken in vergelijking met de andere portefeuilles van de Bank.

In het licht van het bovenstaande heeft de Bank haar kredietrisicobeheerprocessen aangepast om zo vroeg mogelijk een verslechtering van het kredietrisico binnen de portefeuille International Lending te identificeren en de kredietverliesvoorzieningen te waarderen aan de hand van alle informatie waarover de Bank beschikte, wat significante oordeelsvorming vereiste. In het bijzonder heeft de Bank, als reactie op de uitbraak van de pandemie, een uitgebreide ad-hoc-kredietrisicobeoordeling uitgevoerd met betrekking tot alle blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuille International Lending. Als gevolg hiervan heeft de Bank de portefeuille in vier verschillende 'COVID-19-classificaties' gesegmenteerd die de waargenomen ernst van de impact van de pandemie op de financiële prestaties en de continuïteit van elke kredietnemer weerspiegelen, voornamelijk door een beoordeling van de specifieke financiële informatie over de kredietnemer waarover de Bank beschikt, waaronder een beoordeling van de sector en het land waarin elke kredietnemer actief is, waardoor een bredere evaluatie van de verwachte impact van de pandemie op de prestaties van de kredietnemer in de toekomst mogelijk wordt. De Bank heeft deze beoordeling dan ook gebruikt voor de fase-beoordeling, de basis voor het bepalen van de vereiste frequentie en omvang van monitoringactiviteiten met betrekking tot blootstellingen die zijn geclassificeerd in elke 'COVID-19-classificatie', evenals het ECL ('expected credit loss' of verwacht kredietverlies) voor fase 3-blootstellingen. Zoals nader toegelicht in Toelichting 2.2.2 van de jaarrekening, werd deze beoordeling ook gebruikt om de kredietnemers te identificeren die gevoeliger worden geacht voor de impact van de pandemie en om aanpassingen aan te brengen in hun gemodelleerde PD's ('probability of default' of kans of wanbetaling)/impliciete ratings om een mogelijke kredietverslechtering weer te geven die mogelijk niet via het model is opgevangen, die hoofdzakelijk berust op retrospectieve informatie. Bovendien heeft de Bank na de uitbraak van de pandemie haar initiatieprogramma voor deze portefeuille grotendeels stopgezet.

Met uitzondering van de monitoring van de hieronder vermelde macro-economische prognoses die van invloed zijn op de PD- en LGD-parameters (LGD = 'loss given default' of verlies bij wanbetaling) die worden toegepast om het ECL te berekenen, werden er geen wezenlijke wijzigingen aangebracht in de kredietrisicobeheeractiviteiten met betrekking tot blootstellingen binnen de portefeuille Dutch Mortgage, voornamelijk omdat 90% van de verwachte verliezen die toe te schrijven zijn aan dergelijke blootstellingen wordt geabsorbeerd door de NHG, evenals blootstellingen binnen de portefeuilles Treasury Investment en Securitisation Investment, aangezien blootstellingen binnen deze laatstgenoemde portefeuilles doorgaans bestaan uit beursgenoteerde effecten van beleggingskwaliteit.

Daarnaast verhoogde de Bank haar monitoring en striktheid met betrekking tot haar beoordeling van de redelijkheid en aannemelijkheid van de macro-economische scenario's die in de ECL-berekening van de Bank werden toegepast, die door een externe dienstverlener worden ontwikkeld. Dit is het gevolg van het feit dat de uitbraak van de pandemie zich heeft vertaald in een aanzienlijke mate van schattingonzekerheid met betrekking tot de bepaling van meerdere toekomstgerichte macro-economische scenario's die worden

gebruikt bij de waardering van kredietverliesvoorzieningen voor de kredietportefeuilles van de Bank, vooral omdat de verwachtingen met betrekking tot de economische vooruitzichten in alle landen zeer volatiel blijven met het oog op mogelijke verdere besmettingsgolven (of de verspreiding van nieuwe varianten), de efficiëntie van de uitrol van vaccins op nationaal niveau, evenals de effectiviteit en doeltreffendheid van steunregelingen van de overheid en regelgevende steunmaatregelen om de ernst van de economische impact van de pandemie te beperken en het economisch herstel te versnellen. Meer informatie met betrekking tot macro-economische voorspellingen die in de ECL-berekeningen worden weergegeven, is te vinden in Toelichting 2.2.8 - 'Huidige voorwaarden en toekomstgerichte informatie opgenomen in het ECL-model'.

Tijdens het betreffende boekjaar heeft de Bank ook wijzigingen aangebracht in de methodologie die werd toegepast om ECL's te ramen met betrekking tot Fase 3-blootstellingen die binnen de portefeuille International Lending zijn geclassificeerd. Tot en met 31 december 2019 paste de Bank een intern ontwikkelde methodologie toe die gebruikmaakt van een meervoudige benadering op basis van de ondernemingswaarde ('Enterprise Value' of 'EV') om de waarde van dergelijke kredietnemers te bepalen en bijgevolg de terugvorderbare bedragen die kunnen worden toegerekend aan de blootstellingen van de Bank aan die kredietnemers. Als onderdeel van dit model wordt de EV van een kredietnemer geraamd op basis van waarneembare EV-multiples die kunnen worden toegekend aan vergelijkbare bedrijven (peer group) en die geacht worden vergelijkbaar te zijn voor het land en de sector waarin ze actief zijn, en wat betreft hun omvang. De gemiddelde EV-multiple op basis van de peer group, die wordt bijgesteld om verschillende exit scenario's weer te geven, wordt vervolgens toegepast op een stabiel winstcijfer dat ook wordt bijgesteld om een langetermijnvisie op de verdien capaciteit van de kredietnemer in meerdere scenario's weer te geven.

In de nasleep van de uitbraak van de pandemie werd het gebruik van een methodologie op basis van de bepaling van een stabiel winstcijfer minder betrouwbaar door de aanzienlijke economische impact van de pandemie op de financiële prestaties en financiële toestand van de kredietnemers van de Bank. Daarnaast stelde de Bank vast dat er een verhoogde mate van onzekerheid bestond met betrekking tot de EV-multiples van de peer group, waardoor ze op korte tot middellange termijn mogelijk minder vergelijkbaar waren. Om dergelijke tekortkomingen aan te pakken, is de Bank tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 dan ook overgestapt op een benadering van de gediscoteerde kasstroom ('discounted cash flow' of 'DCF'), waarbij de EV van kredietnemers wordt bepaald op basis van de verwachte toekomstige kasstromen in meerdere scenario's, die gebaseerd is op recente managementinformatie voor elke kredietnemer en op een deskundig oordeel over de vooruitzichten van elke kredietnemer en van het land en sector waarin hij actief is. Met deze methodologie kan de Bank dus in meerdere scenario's op korte tot middellange termijn de verwachte kasstromen op jaarbasis bepalen, waarbij de verwachte ernst en duur van de impact van de pandemie op de financiële prestaties van de kredietnemer worden vastgelegd, waarna een eindwaarde wordt geraamd. De realiseerbare waarde onder elk scenario wordt geraamd als de EV, plus beschikbare cash, minus uitstapkosten, gediscoteerd met de geraamde gewogen gemiddelde kapitaalkosten (weighted average cost of capital, "WACC") op het niveau van de kredietnemer, die worden bepaald op basis van meerdere aannames met betrekking tot zowel de kostprijs van schulden en de kostprijs van het eigen vermogen.

De volgende tabel toont de maximale blootstelling aan kredietrisico's van financiële instrumenten binnen en buiten balans, alvorens rekening te houden met eventuele zekerheden of andere kredietverbeteringen. Voor financiële activa die in de balans worden opgenomen, is de maximale blootstelling aan kredietrisico gelijk aan hun boekwaarde. Voor de toegekende financiële garanties is dit het maximumbedrag dat de Bank zou moeten betalen indien de garanties zouden worden ingeroepen. Voor verplichtingen uit hoofde van leningen en andere kredietgerelateerde verplichtingen is dit over het algemeen het volledige bedrag van de toegezegde faciliteiten.

Voor Toelichting 2.2 - Kredietrisico, zijn de bedragen die verband houden met 'Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs', inclusief de basisaanpassingen die kunnen worden toegerekend aan het afgedekte risico.

	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Nettoblootstelling:			
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële activa</i>			
Tegoeden bij centrale banken	311.672	208.969	118.212
Vorderingen op financiële instellingen	111.121	68.793	9.707
Vorderingen op cliënten	1.170.468	270.299	230.923
- portefeuille Dutch Mortgage	1.067.866	133.511	-
- IFRS-basisaanpassing: portefeuille Dutch Mortgage	10.542	(369)	-
- Portefeuille International Lending	92.060	137.157	230.923
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	75.946	76.352	76.665
- Portefeuille vastrentende effecten	75.946	76.352	76.665
Overlopende baten	5.252	2.384	2.294
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	392.173	778.005	1.065.824
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	33.442	30.911	119
	2.100.074	1.435.713	1.503.744
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	563.076	468.136	138.830
- Portefeuille vastrentende effecten	437.124	342.398	138.830
- Securitatieportefeuille	125.952	125.738	-
Beleggingen die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	344	436	474
- Voor trading aangehouden afgeleide financiële instrumenten	344	436	474
	2.663.494	1.904.285	1.643.048
Verbintenissen tot kredietverstrekking, garanties en andere verbintenissen	534.654	283.659	-

Overzicht van financiële instrumenten waarop de bijzondere waardevermindervereisten in IFRS 9 worden toegepast

De volgende informatie bevat de brutoboekwaarde/nominale waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs waarop de bijzondere waardevermindervereisten in IFRS 9 worden toegepast en de daarmee samenhangende kredietverliesvoorzieningen, evenals de reële waarde van financiële instrumenten gewaardeerd tegen FVOCI en de daarmee samenhangende kredietverliesvoorzieningen.

	31 december 2020		31 december 2019		31 maart 2019	
	Brutoboekwaarde / nominale waarde €000	Kredietverlies- voorziening €000	Brutoboekwaarde/ nominale waarde €000	Kredietverlies- voorziening €000	Brutoboekwaarde/ nominale waarde €000	Kredietverlies- voorziening €000
<i>Tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële activa</i>						
Tegoeden bij centrale banken	311.673	(1)	208.969	-	118.212	-
Vorderingen op financiële instellingen	111.121	-	68.793	-	9.707	-
Vorderingen op cliënten	1.179.309	(8.841)	272.306	(2.007)	234.110	(3.187)
- portefeuille Dutch Mortgage	1.068.013	(147)	133.519	(8)	-	-
- IFRS-basisaanpassing: portefeuille Dutch Mortgage	10.542	-	(369)	-	-	-
- Portefeuille International Lending	100.754	(8.694)	139.156	(1.999)	234.110	(3.187)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	75.962	(16)	76.352	-	76.665	-
- Portefeuille vastrentende effecten	75.962	(16)	76.352	-	76.665	-
Overlopende baten	5.265	(13)	2.384	-	2.294	-
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	392.173	-	778.005	-	1.065.824	-
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	33.442	-	30.911	-	119	-
	2.108.945	(8.871)	1.437.720	(2.007)	1.506.931	(3.187)
Verbintenissen tot kredietverstrekking, garanties en andere verbintenissen	534.791	(137)	283.671	(12)	-	-
Totaal	2.643.736	(9.008)	1.721.391	(2.019)	1.506.931	(3.187)

	Kredietverlies		Kredietverlies-		Kredietverlies-	
	Reële waarde €000	voorziening €000	Reële waarde €000	voorziening €000	Reële waarde €000	voorziening €000
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	563.209	(133)	468.147	(11)	138.830	-
- Portefeuille vastrentende effecten	437.244	(120)	342.398	-	138.830	-
- Securitatieportefeuille	125.965	(13)	125.749	(11)	-	-

De volgende tabel bevat een analyse van de maximale kredietrisicoblootstelling van financiële activa die niet onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering (d.w.z. FVTPL).

	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Voor trading aangehouden afgeleide financiële instrumenten	344	436	474

2.2.2 Overzicht van de kredietkwaliteit van financiële activa waarop bijzondere waardevermindervereisten in IFRS 9 worden toegepast

De ratingprocessen voor kredietrisico's van de Bank zijn bedoeld om blootstellingen te benadrukken die vanwege hun grotere kans op wanbetaling en potentieel verlies meer aandacht van het management vereisen.

Zoals eerder uiteengezet in de grondslagen voor financiële verslaggeving (zie Toelichting 1.4), past de Bank een vijf puntsschaal voor de interne kredietclassificatierating toe om de relatieve kredietkwaliteit van blootstellingen in haar portefeuilles van financiële instrumenten te beoordelen. Tijdens de vergaderingen van het Management Credit Committee van de Bank beoordelen de leden van het Management Credit Committee de door het Corporate Credit-team van de Bank voorgestelde en door het Risicoteam van de Bank gecontroleerde rangschikking. Elk van de vijf interne kredietclassificatieratings binnen de schaal is als volgt afgestemd op de aanpak van de Bank voor het bepalen van de relatieve fasering van financiële activa in overeenstemming met de vereisten die voortvloeien uit IFRS 9:

Fase 1 (renderend)

1. Regelmatig – geen wezenlijke kredietproblemen.
2. Focus – Geen onmiddellijke vooruitzichten dat er uiteindelijk een kredietverlies zal worden geleden, maar het is dienstig om het krediettoezicht te versterken.

Fase 2 (onderrenderend)

3. Onder toezicht – Aanzienlijke toename van het kredietrisico met geïdentificeerde punten van zorg en een beperkt vooruitzicht dat er uiteindelijk kredietverlies kan ontstaan.

Fase 3 (niet-renderend)

4. Twijfelachtig – Het is waarschijnlijk dat de contractuele voorwaarden van de schuld niet zullen worden nageleefd en dat een kredietverlies zal worden geleden.
5. Afschrijving – Volledige of gedeeltelijke waardevermindering van blootstellingen met weinig uitzicht op herstel.

De financiële activa die in elke fase worden geboekt, hebben de volgende kenmerken:

- Fase 1: Niet credit-impaired en zonder significante toename van het kredietrisico waarop een ECL van 12 maanden wordt opgenomen (interne classificaties Regelmatig en Focus).
- Fase 2: Sinds de eerste opname waarop een verwacht kredietverlies over de volledige levensduur is opgenomen, is het kredietrisico aanzienlijk toegenomen (interne classificatie Onder toezicht).
- Fase 3: Objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardevermindering en worden daarom beschouwd als in gebreke of anderszins credit-impaired waarop een specifiek verwacht kredietverlies over de volledige levensduur is opgenomen (interne classificaties Twijfelachtig en Afschrijving).

Verslechterende kredieten

De Bank bepaalt of een financieel instrument credit-impaired is door te beoordelen of het zich in Fase 3 bevindt, waarbij ze zich op relevante objectieve aanwijzingen baseert, zoals hoofdzakelijk:

- contractuele betalingen van de hoofdsom of rente die meer dan 90 dagen achterstallig zijn;
- er andere aanwijzingen zijn dat het onwaarschijnlijk is dat de kredietnemer zal betalen, zoals wanneer aan de kredietnemer een tegemoetkoming is verleend om economische of juridische redenen die verband houden met de financiële toestand van de kredietnemer; en
- de lening anderszins als in gebreke wordt beschouwd.

Indien de onwaarschijnlijkheid van betaling niet in een eerdere fase is vastgesteld, wordt die verondersteld zich voor te doen wanneer een blootstelling meer dan 90 dagen achterstallig is. Daarom worden de definities van verminderde kredietwaardigheid en wanbetaling zoveel mogelijk op elkaar afgestemd, zodat Fase 3 alle leningen vertegenwoordigt die als wanbetaling of anderszins als credit-impaired worden beschouwd.

Credit-impaired orderingen zijn vorderingen die geclassificeerd zijn als 'Twijfelachtig' of 'Afschrijving'. Deze classificatie wordt toegekend wanneer de Bank van oordeel is dat ofwel de cliënt zijn kredietverplichtingen niet volledig zal nakomen, zonder een beroep te doen op zekerheden, ofwel wanneer de cliënt meer dan 90 dagen achterstallig is op een materiële kredietverplichting aan de Bank.

De Bank is verplicht om niet-renderende blootstellingen ('non-performing exposures' of 'NPE's') te identificeren en de terugvorderbaarheid van de opgenomen blootstellingen te beoordelen.

De belangrijkste richtsnoeren voor de definitie van NPE's, zoals bedoeld in Uitvoeringsverordening (EU) nr. 680/2014 van de Commissie (hierna de 'EBA Internationale technische norm betreffende de rapportage aan de toezichthoudende autoriteit' genoemd), zijn erop gericht te zorgen voor een consistente uitvoering van de belangrijkste drijfveren voor de definitie van een NPE, namelijk de criteria voor 'achterstallig'- en 'unlikely-to-pay' (geringe terugbetalingskansen).

Volgens de internationale technische normen betreffende rapportage aan de toezichthoudende autoriteit van de EBA is er sprake van 'niet-renderende blootstellingen' blootstellingen indien aan een of beide van de volgende criteria is voldaan:

- a) aanzienlijke vorderingen die meer dan 90 dagen achterstallig zijn; en
- b) de debiteur geacht wordt zijn kredietverplichtingen niet volledig te zullen betalen zonder tegeldemaking van de zekerheidstelling, ongeacht het bestaan van achterstallige bedragen of het aantal dagen achterstallig.

De beoordeling gebeurt op het niveau van de debiteur (in plaats van de faciliteit). Dit impliceert dat in die gevallen waarin een bepaalde debiteur meerdere faciliteiten bij de Bank heeft, de Bank overweegt of er aanwijzingen zijn dat de debiteur waarschijnlijk niet zal betalen, ongeacht de verschillende verliesniveaus die kunnen worden geleden met betrekking tot de verschillende faciliteiten als gevolg van verschillende niveaus van achterstelling.

Ter verdere verduidelijking: blootstellingen waarvan wordt aangenomen dat een 'wanbetaling' heeft plaatsgevonden, en blootstellingen die volgens de IFRS zoals door de EU ingevoerd 'credit-impaired' zijn, worden altijd beschouwd als 'niet-renderende blootstellingen'.

Tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 heeft de uitbraak van de COVID-19-pandemie geleid tot een verhoogde mate van economische onzekerheid, wat op zijn beurt heeft geleid tot extra complexiteit in de identificatie van gebeurtenissen zoals een significante toename van het kredietrisico ('significant increase of credit risk' of 'SICR') of onwaarschijnlijke betaling ('unlikelyness to pay' of 'UTP'). In dit opzicht was een verhoogd niveau van deskundig oordeel vereist vanwege de subjectiviteit bij de beoordeling en evaluatie van de impact van de pandemie op de financiële toestand op korte tot middellange termijn en de financiële prestaties van de kredietnemers in de kredietportefeuilles van de Bank.

Dit was met name relevant voor de bepaling van de fasering van blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuille International Lending en die, zoals eerder beschreven, met name zijn blootgesteld aan het toegenomen systeemrisico als gevolg van de ongekende economische omstandigheden die zich in de nasleep van de uitbraak van de COVID-19-pandemie hebben voorgedaan vanwege hun omvang, aard, de landen waarin zij actief zijn en hun typische schuldstructuur met hefboomwerking.

In dit opzicht werden blootstellingen gesegmenteerd in afzonderlijke 'COVID-19-classificaties' op basis van een kredietrisicobeoordeling op niveau van de kredietnemer, waarbij de segmenten de uiteenlopende mate van impact van de pandemie op de financiële prestaties en financiële toestand van de kredietnemer weerspiegelden.

De gesegmenteerde analyse werd vervolgens beschouwd als onderdeel van de fasebeoordeling. Zoals uitvoeriger beschreven in paragraaf 1.5 van de jaarrekening, houdt de fase-beoordeling van de Bank met betrekking tot blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuille International Lending rekening met zowel kwalitatieve als kwantitatieve criteria. Als reactie op de uitbraak van de pandemie werd de kwalitatieve beoordeling van de Bank uitgebreid met een evaluatie van:

- de ernst van de impact van de pandemie op de financiële toestand van de kredietnemer op basis van tijdens het jaar verkregen informatie over de kredietnemer, onder meer aan de hand van herziene prognoses die de impact van de pandemie op de verwachte inkomstenniveaus en operationele kasstromen weerspiegelen;
- informatie over de impact van de pandemie op de sector en het land waar de kredietnemer actief is; en
- de doeltreffendheid van steunregelingen van de overheid en regelgevende steunmaatregelen om een permanente verslechtering van de financiële toestand van de kredietnemer te voorkomen.

Tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 heeft de Bank meer vertrouwd op haar kwalitatieve Faseringscriteria in vergelijking met haar kwantitatieve faseringscriteria, aangezien de eerste geacht werd doeltreffender te zijn bij het bepalen van de impact van de aanzienlijke economische onzekerheden die door de pandemie werden veroorzaakt. In de context van de snelheid waarmee de pandemie de kredietnemers heeft getroffen, vertoonde de doeltreffendheid van de kwantitatieve faseringscriteria enige beperkingen. Dit was voornamelijk toe te schrijven aan het feit dat kwantitatieve fasering wordt gedreven door veranderingen in PD's / impliciete ratings, die voornamelijk worden bepaald op basis van historische informatie, doorgaans specifiek voor de kredietnemer gecontroleerde financiële informatie, en aan specifieke, toekomstgerichte macro-economische scenario's voor de sector en het land waarin de

kredietnemers actief zijn. De gecontroleerde jaarrekening van de kredietnemers wordt jaarlijks ontvangen en zou in 2020 grotendeels een afspiegeling zijn geweest van de prestaties van de kredietnemer tijdens perioden voorafgaand aan de uitbraak van de pandemie. Hierdoor zouden PD's / impliciete ratings op de verslagdatum die in 2020 werden gebruikt, niet volledig representatief zijn geweest voor de waarnemingen in de huidige economische omstandigheden. Bijgevolg werden aanpassingen toegepast op PD's / impliciete ratings voor kredietnemers die geacht worden het meest getroffen te zijn door de pandemie, voornamelijk in de vorm van notch-verlagingen, zodat de risico's die ontstaan als gevolg van de ongekende economische omstandigheden tijdig tot uiting komen. Aanpassingen aan deze ratings op het niveau van de kredietnemers werden bepaald door het Corporate Credit-team, beoordeeld door het Creditrisk-team en bekrachtigd door het Management Credit Committee.

Zoals uitvoeriger beschreven in paragraaf 1.4 van de jaarrekening, zijn de faseringscriteria die worden toegepast met betrekking tot blootstellingen die zijn geclassificeerd binnen de portefeuille Dutch Mortgage gebaseerd op indicatoren voor verslechtering van de kredietwaardigheid, zoals wanbetalingsniveaus, forbearance-activiteit en veranderingen in PD's die worden gemodelleerd door een externe dienstverlener op basis van voorspelde macro-economische scenario's die tijdens het boekjaar dat is afgesloten op 31 december 2020 zijn herzien om het verhoogde niveau van economische onzekerheid als gevolg van de uitbraak van de pandemie weer te geven, zoals nader toegelicht in Toelichting 2.2.8 - 'Huidige voorwaarden en toekomstgerichte informatie opgenomen in het ECL-model'. In dit opzicht worden de faseringscriteria nog steeds passend geacht, waarbij de impact van de pandemie op het kredietrisicoprofiel van de portefeuille Dutch Mortgage wordt vastgelegd in de modellering van PD's. Op de portefeuille Dutch Mortgage waren geen COVID-19-steunmaatregelen in de vorm van moratoria van toepassing.

Blootstellingen binnen de portefeuilles Treasury Investment en Securitisation Investment hebben doorgaans een rating. Blootstellingen met een overheidsrating voldoen hoofdzakelijk aan de definitie van rating van beleggingskwaliteit en worden in dit opzicht geacht een laag kredietrisico te hebben. Een SICR-beoordeling wordt alleen uitgevoerd met betrekking tot blootstellingen waaraan een rating onder beleggingskwaliteit is toegekend.

De volgende tabel bevat informatie over de kredietkwaliteit van financiële activa aangehouden door de Bank waarop de bijzondere waardeverminderingvereisten in IFRS 9 worden toegepast:

	Renderend		Onder renderend	Niet- renderend	Totaal
	Regelmatig	Focus	Onder toezicht	Twijfelachtig	
	€000	€000	€000	€000	€000
Saldo per 31 december 2020					
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:					
Tegoeden bij centrale banken	311.672	-	-	-	311.672
<i>Bruto</i>	311.673	-	-	-	311.673
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	(1)	-	-	-	(1)
Vorderingen op financiële instellingen	111.121	-	-	-	111.121
<i>Bruto</i>	111.121	-	-	-	111.121
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	-	-	-	-	-
Vorderingen op cliënten	1.087.333	42.993	22.003	18.139	1.170.468
- portefeuille Dutch Mortgage	1.074.542	487	3.151	228	1.078.408
<i>Bruto</i>	1.064.097	487	3.183	246	1.068.013
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	(97)	-	(32)	(18)	(147)
- IFRS-basisaanpassing: portefeuille Dutch Mortgage	10.542	-	-	-	10.542
- portefeuille International Lending	12.791	42.506	18.852	17.911	92.060
<i>Bruto</i>	12.944	43.444	19.255	25.111	100.754
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	(153)	(938)	(403)	(7.200)	(8.694)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	75.946	-	-	-	75.946
- Portefeuille vastrentende effecten	75.946	-	-	-	75.946
<i>Bruto</i>	75.962	-	-	-	75.962
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	(16)	-	-	-	(16)
Overlopende activa	4.702	423	78	49	5.252
<i>Bruto</i>	4.703	432	81	49	5.265
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	(1)	(9)	(3)	-	(13)
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	392.173	-	-	-	392.173
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	33.442	-	-	-	33.442
	2.016.389	43.416	22.081	18.188	2.100.074
Buiten balans tegen nominale waarde:					
Verbintenissen tot kredietverstrekking, garanties en andere verbintenissen					
Nominale waarde	525.156	9.391	244	-	534.791
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	(33)	(102)	(2)	-	(137)
	525.123	9.289	242	-	534.654
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde					
- Portefeuille vastrentende effecten					
Reële waarde	437.244	-	-	-	437.244
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	(120)	-	-	-	(120)
- Securitatieportefeuille					
Reële waarde	125.965	-	-	-	125.965
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	(13)	-	-	-	(13)

	Renderend		Onder renderend	Niet- renderend	Totaal
	Regelmatig	Focus	Onder toezicht	Twijfelachtig	
	€000	€000	€000	€000	€000
Saldo per 31 december 2019					
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:					
Saldi bij centrale banken	208.969	-	-	-	208.969
<i>Bruto</i>	<i>208.969</i>	-	-	-	<i>208.969</i>
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	-	-	-	-	-
Vorderingen op financiële instellingen	68.793	-	-	-	68.793
<i>Bruto</i>	<i>68.793</i>	-	-	-	<i>68.793</i>
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	-	-	-	-	-
Vorderingen op cliënten	178.777	86.608	-	4.914	270.299
- portefeuille International Lending	45.635	86.608	-	4.914	137.157
<i>Bruto</i>	<i>46.222</i>	<i>86.962</i>	-	<i>5.972</i>	<i>139.156</i>
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	<i>(587)</i>	<i>(354)</i>	-	<i>(1.058)</i>	<i>(1.999)</i>
- portefeuille Dutch Mortgage	133.142	-	-	-	133.142
<i>Bruto</i>	<i>133.519</i>	-	-	-	<i>133.519</i>
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	<i>(8)</i>	-	-	-	<i>(8)</i>
- IFRS-basisaanpassing: portefeuille Dutch Mortgage	(369)	-	-	-	(369)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	76.352	-	-	-	76.352
- Portefeuille vastrentende effecten	76.352	-	-	-	76.352
<i>Bruto</i>	<i>76.352</i>	-	-	-	<i>76.352</i>
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	-	-	-	-	-
Overlopende baten	2.384	-	-	-	2.384
<i>Bruto</i>	<i>2.384</i>	-	-	-	<i>2.384</i>
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	-	-	-	-	-
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	778.005	-	-	-	778.005
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	30.911	-	-	-	30.911
	1.344.191	86.608	-	4.914	1.435.713
Buiten balans tegen nominale waarde:					
Verbintenissen tot kredietverstrekking, garanties en andere verbintenissen					
Nominale waarde	283.671	-	-	-	-
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	(12)	-	-	-	-
	283.659	-	-	-	-
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde					
- Portefeuille vastrentende effecten					
Reële waarde	342.398	-	-	-	-
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	-	-	-	-	-
- Securitatieportefeuille					
Reële waarde	125.749	-	-	-	-
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	(11)	-	-	-	-

	Renderend		Onder renderend	Niet- renderend	Totaal
	Regelmatig	Focus	Onder toezicht	Twijfelachtig	
	€000	€000	€000	€000	€000
Saldo per 31 maart 2019					
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:					
Saldi bij centrale banken	118.212	-	-	-	118.212
<i>Bruto</i>	<i>118.212</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>118.212</i>
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Vorderingen op financiële instellingen	9.707	-	-	-	9.707
<i>Bruto</i>	<i>9.707</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>9.707</i>
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Vorderingen op cliënten	203.503	18.209	5.598	3.613	230.923
- portefeuille International Lending	203.503	18.209	5.598	3.613	230.923
<i>Bruto</i>	<i>205.264</i>	<i>18.311</i>	<i>5.961</i>	<i>4.574</i>	<i>234.110</i>
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	<i>(1.761)</i>	<i>(102)</i>	<i>(363)</i>	<i>(961)</i>	<i>(3.187)</i>
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	76.665	-	-	-	76.665
- Portefeuille vastrentende effecten	76.665	-	-	-	76.665
<i>Bruto</i>	<i>76.665</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>76.665</i>
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Overlopende activa	2.139	7	17	131	2.294
<i>Bruto</i>	<i>2.139</i>	<i>7</i>	<i>17</i>	<i>131</i>	<i>2.294</i>
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	1.065.824	-	-	-	1.065.824
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	119	-	-	-	119
	1.476.169	18.216	5.615	3.744	1.503.744
Buiten balans tegen nominale waarde:					
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde					
- Portefeuille vastrentende effecten					
Reële waarde	138.830	-	-	-	138.830
<i>Kredietverliesvoorzieningen</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Voor effecten binnen de portefeuilles Treasury Investment en Securitisation Investment omvatten de kredietkwaliteitsclassificaties van de Bank een reeks meer gedetailleerde externe ratingclassificaties die door externe agentschappen worden toegekend aan schuldeffecten. De volgende tabel illustreert deze informatie:

	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			Gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		
	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000	31 december 2020 €000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Portefeuille Treasury Investment						
Obligaties uitgegeven door nationale en supranationale organisaties en						
AAA	30.644	30.873	31.049	-	25.333	18.976
AA+ tot AA-	35.298	35.472	35.606	21.190	-	-
A- tot BBB-	-	-	-	22.819	23.565	-
Overige effecten						
AAA	10.004	10.007	10.010	280.180	181.189	96.673
AA+ tot AA-	-	-	-	109.433	108.771	23.181
A- tot BBB-	-	-	-	3.502	3.540	-
	75.946	76.352	76.665	437.124	342.398	138.830
Portefeuille Securitisation Investment						
AAA	-	-	-	125.952	125.738	-
	-	-	-	125.952	125.738	-
Totaal	75.946	76.352	76.665	563.076	468.136	138.830

Deze portefeuilles worden ook ingedeeld in de vijf classificaties van kredietkwaliteit die de Bank hanteert (d.w.z. regelmatig, focus, onder toezicht, twijfelachtig en afschrijving) en deze ratings worden door het Management Credit Committee van de Bank bepaald.

Alle beleggingen in de portefeuille Treasury Investment en de portefeuille Securitisation Investment zijn als regelmatig geclassificeerd.

2.2.3 Achterstallige financiële activa maar niet credit-impaired

Een blootstelling is 'achterstallig' wanneer een hoofdsom-, rente- of provisiebedrag niet is betaald op de datum waarop het verschuldigd was. Achterstallige leningen die niet credit-impaired zijn, zijn vorderingen waarvoor contractuele rente- of hoofdsombetalingen verschuldigd zijn, maar die niet voldoen aan de criteria van de Bank voor 'credit-impaired' zoals uiteengezet in de benadering in drie fasen voor verwachte kredietverliezen (ECL). De criteria om te beoordelen of een actief een credit-impaired is, stemmen overeen met de definitie van wanbetaling voor regelgevende doeleinden.

MeDirect Belgium heeft geen blootstellingen die deel uitmaken van de portefeuilles International Lending, Treasury Investment en Securitisation Investment die achterstallig, maar niet credit-impaired zijn. Faciliteiten die achterstallige, maar niet credit-impaired zijn, maken deel uit van de portefeuille Dutch Mortgage, die bestaat uit blootstellingen aan woninghypotheken van in Nederland gevestigde huishoudens en personen.

De ouderdomsanalyse van achterstallige vorderingen die niet credit-impaired zijn van de Bank aan cliënten binnen de portefeuille Dutch Mortgage wordt in paragraaf 2.2.4 weergegeven.

2.2.4 Gedetailleerde informatie over de kredietkwaliteit van financiële activa

De volgende tabel geeft een overzicht van het kredietrisico van de Bank per fase en bedrijfssegment, en de bijbehorende ECL-dekking.

Overzicht van het kredietrisico (met uitzondering van financiële instrumenten die niet onderworpen zijn aan bijzondere waardevermindervereisten) per fase en ECL-dekking

	Brutoboekwaarde/nominale waarde				Kredietverliesvoorziening				ECL-dekking %			
	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000
Saldo per 31 december 2020												
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:												
Tegoeden bij centrale banken	311.673	-	-	311.673	(1)	-	-	(1)	0,0%	-	-	0,0%
Vorderingen op kredietinstellingen	111.121	-	-	111.121	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op cliënten												
- portefeuille International Lending	56.388	19.255	25.111	100.754	(1.092)	(402)	(7.200)	(8.694)	1,9%	2,1%	28,7%	8,6%
- portefeuille Dutch Mortgage	1.064.58	3.183	246	1.068.01	(97)	(32)	(18)	(147)	0,0%	1,0%	7,3%	0,0%
- IFRS-basisaanpassing: portefeuille Dutch Mortgage	10.542	-	-	10.542	-	-	-	-	-	-	-	-
Beleggingen - portefeuille Treasury	75.962	-	-	75.962	(16)	-	-	(16)	0,0%	-	-	0,0%
Overlopende activa	5.135	81	49	5.265	(10)	(3)	-	(13)	0,2%	3,7%	-	0,2%
Leningen aan verbonden partijen												
opgenomen in overige activa	392.173	-	-	392.173	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige vorderingen												
opgenomen in overige activa	33.442	-	-	33.442	-	-	-	-	-	-	-	-
Buiten balans tegen nominale waarde:												
Verbintenissen tot kredietverstrekking, financiële garanties en andere verbintenissen	534.547	244	-	534.791	(135)	(2)	-	(137)	0,0%	0,7%	-	0,0%
	2.595.567	22.763	25.406	2.643.737	(1.351)	(439)	(7.218)	(9.008)	0,1%	1,9%	28,4%	0,3%
	Reële waarde				Kredietverliesvoorziening				ECL-dekking %			
	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000	Fase 1 %	Fase 2 %	Fase 3 %	Totaal %
Saldo per 31 december 2020												
Beleggingen opgenomen tegen reële met verwerking van waardeveranderingen in de winst-												
- Securitatieportefeuille	437.244	-	-	437.244	(120)	-	-	(120)	0,0%	-	-	0,0%
- Portefeuille vastrentende effecten	125.965	-	-	125.965	(13)	-	-	(13)	0,0%	-	-	0,0%

	Brutoboekwaarde/nominale waarde				Kredietverliesvoorziening				ECL-dekking %			
	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000
Saldo per 31 december 2019												
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:												
Saldi bij centrale banken	208.969	-	-	208.969	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op kredietinstellingen	68.793	-	-	68.793	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op cliënten												
- portefeuille International Lending	133.184	-	5.972	139.156	(941)	-	(1.058)	(1.999)	0,7%	0,0%	17,7%	1,4%
- portefeuille Dutch Mortgage	133.519	-	-	133.519	(8)	-	-	(8)	0,0%	-	-	0,0%
- IFRS-basisaanpassing: portefeuille Dutch Mortgage	(369)	-	-	(369)	-	-	-	-	-	-	-	-
Beleggingen												
- Portefeuille vastrentende effecten	76.352	-	-	76.352	-	-	-	-	-	-	-	-
Overlopende activa	2.384	-	-	2.384	-	-	-	-	-	-	-	-
Leningen aan verbonden partijen opgenomen in overige activa	778.005	-	-	778.005	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige vorderingen opgenomen in overige activa	30.911	-	-	30.911	-	-	-	-	-	-	-	-
Buiten balans tegen nominale waarde:												
Verbintenissen tot aankoop financiële Activa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbintenissen tot kredietverstrekking, financiële garanties en andere verbintenissen	283.671	-	-	283.671	(12)	-	-	(12)	0,0%	-	-	0,0%
	1.715.419	-	5.972	1.721.391	(961)	-	(1.058)	(2.019)	0,1%	0,0%	17,7%	0,1%

	Reële waarde				Kredietverliesvoorziening				ECL-dekking %			
	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000
Saldo per 31 december 2019												
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde												
- Portefeuille vastrentende effecten	342.398	-	-	342.398	-	-	-	-	-	-	-	-
- Securitatieportefeuille	125.749	-	-	125.749	(11)	-	-	(11)	0,0%	-	-	0,0%

	Brutoboekwaarde/nominale waarde				Kredietverliesvoorziening				ECL-dekking %			
	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000
Saldo per 31 maart 2019												
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:												
Saldi bij centrale banken	118.212	-	-	118.212	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op kredietinstellingen	9.707	-	-	9.707	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op cliënten												
- portefeuille International Lending	223.575	5.961	4.574	234.110	(1.863)	(363)	(961)	(3.187)	0,8%	6,1%	21,0%	1,4%
Beleggingen												
- Portefeuille vastrentende effecten	76.665	-	-	76.665	-	-	-	-	-	-	-	-
Overlopende activa	2.146	17	131	2.294	-	-	-	-	-	-	-	-
Leningen aan verbonden partijen												
opgenomen in overige activa	1.065.82	-	-	1.065.82	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige vorderingen												
opgenomen in overige activa	119	-	-	119	-	-	-	-	-	-	-	-
	1.496.248	5.978	4.705	1.506.931	(1.863)	(363)	(961)	(3.187)	0,1%	6,1%	20,4%	0,2%
	8											

	Reële waarde				Kredietverliesvoorziening				ECL-dekking %			
	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000
Saldo per 31 maart 2019												
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde												
- Portefeuille vastrentende effecten	138.830	-	-	138.830	-	-	-	-	-	-	-	-
- Securitatieportefeuille	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tenzij in een eerdere fase geïdentificeerd, worden alle financiële activa geacht een aanzienlijke toename van het kredietrisico te hebben gekend wanneer ze meer dan 30 dagen achterstallig zijn. Per 31 december 2020, 31 december 2019 en 31 maart 2019 werden geen blootstellingen binnen de portefeuilles Treasury Investment en Securitisation Investment als Fase 2 geclassificeerd. Geen van de Fase 2-blootstellingen binnen de portefeuille International Lending was achterstallig op 31 december 2020, 31 december 2019 en 31 maart 2019.

In dit opzicht geeft de volgende informatie alleen de veroudering van de financiële activa van Fase 2 in de portefeuille Dutch Mortgage weer. Er wordt onderscheid gemaakt tussen activa die zijn geclassificeerd als Fase 2 wanneer ze niet achterstallig zijn of tot 30 dagen na vervaldatum (1 – 30 DNV) en activa die zijn geclassificeerd als Fase 2 wegens veroudering en die meer dan 30 DNV (>30 DNV) zijn. Achterstallige financiële instrumenten zijn leningen waarvan de cliënt heeft nagelaten betalingen uit te voeren in overeenstemming met de contractuele voorwaarden van zijn faciliteit. Op 31 december 2020 werden de Fase 1-blootstellingen met een brutoboekwaarde van 487 duizend euro (31 december en 31 maart 2019: nihil) die binnen de portefeuille Dutch Mortgage waren geclassificeerd als achterstallig, maar niet credit-impaired geclassificeerd.

	Brutoblootstelling			Kredietverliesvoorziening		
	Fase 2	Waarvan tot 30 DNV	Waarvan meer dan 30 DNV	Fase 2	Waarvan tot 30 DNV	Waarvan meer dan 30 DNV
	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Saldo per 31 december 2020						
portefeuille Dutch Mortgage						
- Vorderingen op cliënten	3.183	1.827	1.356	(32)	(13)	(19)

Verdeling van financiële instrumenten waarop de bijzondere waardevermindervingsvereisten in IFRS 9 worden toegepast, op basis van kredietkwaliteit en faseverdeling

	Brutoboekwaarde/nominale waarde					Kredietverli	
	Regelmatig	Focus	Onder	Twijfelachti	Totaal	voorziening	Netto
	€000	€000	toezicht	€000	€000	€000	€000
			€000	€000			
Saldo per 31 december 2020							
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:							
Saldi bij centrale banken – Fase 1	311.673	-	-	-	311.673	(1)	311.672
Vorderingen op financiële instellingen							
- Fase 1	111.121	-	-	-	111.121	-	111.121
Vorderingen op cliënten							
- Portefeuille International Lending							
- Fase 1	12.944	43.444	-	-	56.388	(1.092)	55.296
- Fase 2	-	-	19.255	-	19.255	(402)	18.853
- Fase 3	-	-	-	25.111	25.111	(7.200)	17.911
- portefeuille Dutch Mortgage							
- Fase 1	1.064.097	487	-	-	1.064.58	(97)	1.064.48
- Fase 2	-	-	3.183	-	3.183	(32)	3.151
- Fase 3	-	-	-	246	246	(18)	228
- IFRS-basisaanpassing: portefeuille Dutch Mortgage	10.542	-	-	-	10.542	-	10.542
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs- portefeuille Treasury							
- Fase 1	75.962	-	-	-	75.962	(16)	75.946
Overlopende activa							
- Fase 1	4.703	432	-	-	5.135	(10)	5.125
- Fase 2	-	-	81	-	81	(3)	78
- Fase 3	-	-	-	49	49	-	49
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)							
- Fase 1	392.173	-	-	-	392.173	-	392.173
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)							
- Fase 1	33.442	-	-	-	33.442	-	33.442
Buiten balans tegen nominale waarde:							
Verbintenissen tot kredietverstrekking, financiële garanties en verbintenissen							
- Fase 1	525.156	9.391	-	-	534.547	(135)	534.412
- Fase 2	-	-	244	-	244	(2)	242
	2.541.813	53.754	22.763	25.406	2.643.73	(9.008)	2.634.72

	Reële waarde				Kredietverli voorziening	Netto
	Regelmatig €000	Focus €000	Onder toezicht €000	Twijfelachti €000		
Saldo per 31 december 2020						
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet- gerealiseerde resultaten						
met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en- verliesrekening						
-	Portefeuille vastrentende effecten					
-	Fase 1	437.244	-	-	-	437.12
-	Securitisatieportefeuille					-
-	Fase 1	125.965	-	-	-	125.95

	Brutoboekwaarde/nominale waarde					Kredietverli voorziening €000	Netto €000
	Regelmatig €000	Focus €000	Onder toezicht €000	Twijfelachti €000	Totaal €000		
Saldo per 31 december 2019							
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:							
Saldi bij centrale banken – Fase 1	208.969	-	-	-	208.969	-	208.969
Vorderingen op financiële instellingen							
- Fase 1	68.793	-	-	-	68.793	-	68.793
Vorderingen op cliënten							
- Portefeuille International Lending							
- Fase 1	86.962	46.222	-	-	133.184	(941)	132.243
- Fase 3	-	-	-	5.972	5.972	(1.058)	4.914
- portefeuille Dutch Mortgage							
- Fase 1	133.519	-	-	-	133.519	(8)	133.511
- IFRS-basisaanpassing: portefeuille Dutch Mortgage	(369)	-	-	-	(369)	-	(369)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – portefeuille Treasury							
- Fase 1	76.352	-	-	-	76.352	-	76.352
Overlopende activa							
- Fase 1	2.384	-	-	-	2.384	-	2.384
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)							
- Fase 1	778.005	-	-	-	778.005	-	778.005
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)							
- Fase 1	30.911	-	-	-	30.911	-	30.911
Buiten balans tegen nominale waarde:							
Verbintenissen tot kredietverstrekking, financiële garanties en verbintenissen							
- Fase 1	283.671	-	-	-	283.671	(12)	283.659
	1.669.197	46.222	-	5.972	1.721.391	(2.019)	1.719.372
	Reële waarde						
	Regelmatig €000	Focus €000	Onder toezicht €000	Twijfelachti €000	Totaal €000	Kredietverli voorziening €000	Netto €000
Saldo per 31 december 2019							
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via							
niet-gerealiseerde resultaten – Portefeuille vastrentende effecten							
- Portefeuille vastrentende effecten							
- Fase 1	342.398	-	-	-	342.398	-	342.39
- Securitatieportefeuille							
- Fase 1	125.749	-	-	-	125.749	(11)	125.738

	Brutoboekwaarde/nominale waarde				Kredietverli voorziening	Netto
	Regelmatig €000	Focus €000	Onder toezicht €000	Twijfelachtig €000	Totaal €000	€000
Saldo per 31 maart 2019						
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:						
Saldi bij centrale banken – Fase 1	118.212	-	-	-	118.212	-
Vorderingen op financiële instellingen						
- Fase 1	9.707	-	-	-	9.707	-
Vorderingen op cliënten						
- Portefeuille International Lending						
- Fase 1	205.264	18.311	-	-	223.575	(1.863)
- Fase 2	-	-	5.961	-	5.961	(363)
- Fase 3	-	-	-	4.574	4.574	(961)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – portefeuille Treasury						
- Fase 1	76.665	-	-	-	76.665	-
Overlopende activa						
- Fase 1	2.139	7	-	-	2.146	-
- Fase 2	-	-	17	-	17	-
- Fase 3	-	-	-	131	131	-
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)						
- Fase 1	1.065.824	-	-	-	1.065.824	-
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)						
- Fase 1	119	-	-	-	119	-
	1477930	18.318	5.978	4.705	1506.931	(3.187)

	Reële waarde				Kredietverli voorziening	Netto
	Regelmatig €000	Focus €000	Onder toezicht €000	Twijfelachtig €000	Totaal €000	€000
Saldo per 31 maart 2019						
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten – Portefeuille vastrentende effecten						
- Portefeuille vastrentende effecten						
- Fase 1	138.830	-	-	-	138.830	-

Aansluiting van wijzigingen in brutoboekwaarde/nominale waarde en kredietverliesvoorzieningen voor vorderingen op cliënten, met inbegrip van overlopende activa en andere kredietgerelateerde verplichtingen.

De volgende informatie verschaft een aansluiting per fase van de brutoboekwaarde/nominale waarde van de Bank en kredietverliesvoorzieningen voor vorderingen op cliënten, met inbegrip van kredietgerelateerde verplichtingen. Blootstellingen binnen de balans worden weergegeven tegen hun brutoboekwaarde, terwijl blootstellingen buiten de balans worden weergegeven tegen hun nominale waarden.

Binnen de onderstaande tabellen vertegenwoordigen de posten 'Nieuwe activiteiten' en 'Terugbetalingen en verkopen' mutaties binnen de portefeuille International Lending van de Bank met betrekking tot brutoboekwaarden/nominale waarden en bijbehorende kredietverliesvoorzieningen. 'Nieuwe activiteiten' staat voor nieuwe kredieten die zijn goedgekeurd tijdens het boekjaar dat op 31 december 2020 is afgesloten. 'Terugbetalingen en verkopen' weerspiegelt de terugbetalingen en verkopen van kredieten die plaatsvonden tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020, maar die echter enkel op de balans van de Bank zouden hebben bestaan op 31 december 2019. Bijgevolg worden terugbetalingen en verkopen met betrekking tot kredieten die tijdens de financiële verslagperiode zijn goedgekeurd, verrekend met nieuwe kredieten die onder 'Nieuwe activiteiten' vallen.

De post 'Overdrachten van financiële instrumenten' geeft de impact weer van de faseoverdrachten op de brutoboekwaarde/nominale waarde en de daarmee samenhangende kredietverliesvoorzieningen bepaald per 31 december 2019. De post 'Nettoherwaardering van ECL als gevolg van faseoverdrachten en wijzigingen in risicoparameters' staat voor de toename of daling in kredietverliesvoorzieningen als gevolg van de gewijzigde waarderingsbasis van 12 maanden tot volledige levensduur met betrekking tot Faseoverdrachten. Deze omvat ook de effecten van veranderingen in andere verwachte waarderingsfactoren voor kredietverliezen en modelparameters zoals, maar niet beperkt tot, veranderingen in de looptijd van activa, wijzigingen in onderliggende kredietratings, veranderingen in de waardering van het verlies bij wanbetaling en veranderingen in meerdere economische scenario's. Tot slot omvat deze post ook de stijging van ECL met betrekking tot de afgeschreven activa tijdens de periode gewaardeerd als de mutatie tussen 1 januari 2020 en de afschrijvingsdatum.

Zoals in vorige paragrafen is beschreven, werd de portefeuille International Lending van de Bank in het bijzonder beïnvloed door de impact van de COVID-19-pandemie, voornamelijk door de omvang en schuldstructuur van de kredietnemers in de portefeuille, wat leidt tot een grotere blootstelling aan systeemrisico's en ongunstige macro-economische bewegingen, voornamelijk omdat het inherente risiconiveau van deze kredietnemers met een hoog vreemd vermogen werd versterkt als gevolg van de ongekende economische omstandigheden.

In dit opzicht heeft de ernst van de economische impact van de pandemie en de daaruit voortvloeiende hoge mate van economische onzekerheid geleid tot een aanzienlijke stijging van de kredietrisiconiveaus binnen de portefeuille International Lending, zoals weerspiegeld in de aanzienlijke ECL-kosten die zijn opgenomen voor het boekjaar dat op 31 december 2020 is afgesloten en in de onderstaande tabel zijn weergegeven. De toename van de kredietverliesvoorzieningen werd voornamelijk gedreven door de algemene verslechtering van de financiële toestand van de kredietnemers in de portefeuille, wat leidde tot aanzienlijke migraties van blootstellingen van Fase 1 naar Fase 2 of Fase 3. Volgens onderstaande tabel werden tijdens het jaar nettoblootstellingen van 57 miljoen euro overgedragen van Fase 1 naar Fase 2 of 3, waarbij de netto-overdrachten naar Fase 3 38 miljoen euro bedroegen. De impact van de pandemie op ECL wordt ook weerspiegeld in de toename van PD's en LGD's die worden gedreven door economische aanpassingen op bepaalde momenten en meer pessimistische toekomstgerichte macro-economische scenario's die worden voorspeld in de modellering van ECL's, evenals de toepassing van een managementoverlay (in de volgende tabellen 'COVID-19 uncertainty adjustment' (aanpassing t.g.v. COVID-19-onzekerheid) genoemd). Zoals uitvoeriger beschreven in Toelichting 2.2.8 - 'Huidige omstandigheden en toekomstgerichte informatie opgenomen in het ECL-model'.

Onderstaande tabel geeft een aansluiting van de bewegingen in brutoboekwaarden/nominale waarden en kredietverliesvoorzieningen, per fase, voor de portefeuille International Lending.

	Niet credit-impaired				Credit-impaired		Totaal	
	Fase 1		Fase 2		Fase 3			
	Bruto-boek/nominale waarde	Kredietverlies voorziening	Bruto-boek/nominale waarde	Kredietverlies voorziening	Bruto-boek/nominale waarde	Kredietverlies voorziening	Bruto-boek/Nominale Waarde	Kredietverlies voorziening
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Portefeuille International Lending								
Jaar eindigend op 31 december 2020								
Aan het begin van het jaar	133.435	(941)	-	-	5.990	(1.058)	139.425	(1.999)
Nieuwe activiteiten	33.667	(527)	-	-	-	-	33.667	(527)
Terugbetalingen en verkopen	(39.030)	75	-	-	(10.859)	140	(49.889)	215
Overdrachten van financiële instrumenten								
- Fase-overdracht van fase 1 naar fase 2	(19.336)	77	19.336	(77)	-	-	-	-
- Fase-overdracht van fase 1 naar fase 3	(38.438)	562	-	-	38.438	(562)	-	-
Nettoherwaardering van ECL voortvloeiend uit faseoverdrachten								
en wijzigingen in risicoparameters	-	(312)	-	(293)	-	(14.129)	-	(14.734)
Aanpassing COVID-19-onzekerheid	-	(156)	-	(35)	-	-	-	(191)
Tegeldemaking van ECL door herstructurering en	-	-	-	-	(8.409)	8.409	(8.409)	8.409
Aan het einde van het jaar	70.298	(1.222)	19.336	(405)	25.160	(7.200)	114.794	(8.827)
ECL-kosten voor het jaar								(6.828)
Effect van wisselkoersverschillen								64
Tegeldemaking van ECL door herstructurering en								(8.409)

Verandering in verwachte kredietverliezen en andere waardeverminderingen voor credit impairment voor het jaar

(15.173)

	Saldo per 31 december 2020		Jaar afgesloten 31 december 2020
	Brutoboekwaarde/ nominale waarde €000	Kredietverlies voorziening €000	ECL (kosten)/ vrijgave €000
Volgens voorgaande tabel	114.794	(8.814)	(15.160)
Saldo bij centrale banken	311.673	(1)	(1)
Vorderingen op financiële instellingen	111.121	-	-
Vorderingen op cliënten			
- Dutch Mortgage portfolio: opgenomen blootstellingen	1.068.013	(147)	(139)
- Dutch Mortgage portfolio: niet opgenomen verplichtingen	335.693	(17)	(5)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			
- Portefeuille vastrentende effecten	75.962	(16)	(16)
Overige overlopende activa	5.265	(13)	(13)
Overzicht van financiële instrumenten waarop de bijzondere waardeverminderingseisen in IFRS 9 worden toegepast via de winst of het verlies	2.022.521	(9.008)	(15.334)
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten			
- Portefeuille vastrentende effecten	437.244	(120)	(120)
- Securitatieportefeuille	125.965	(13)	(2)
Totale kredietverliesvoorziening/totale winst-en-verliesrekening ECL-kosten voor het jaar		(9.141)	(15.456)

De tabel omvat ook de kredietverliesvoorzieningen toegerekend aan de portefeuille Dutch Mortgage gedekt door de NHG-garantieregeling, kredietverliesvoorzieningen toegerekend aan de portefeuille Securitisation Investment, die bestaat uit de verworven delen van de Bank in CLO-transacties beheerd door externe entiteiten opgenomen in 'Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten' evenals kredietverliesvoorzieningen toegerekend aan de portefeuille Treasury Investment gewaardeerd tegen zowel geamortiseerde kostprijs als FVOCI. De ECL-kosten voor de Bank met betrekking tot deze portefeuilles worden in absolute termen niet als significant beschouwd en bijgevolg werden geen verdere toelichtingen noodzakelijk geacht.

Onderstaande tabel geeft een aansluiting weer van de bewegingen in de brutoboekwaarde/nominale waarde en de kredietverliesvoorzieningen per fase voor de portefeuille International Lending voor het boekjaar dat aanvangt op 1 april 2019 en eindigt op 31 december 2019:

	Niet credit-impaired				Credit-impaired		Totaal	
	Fase 1		Fase 2		Fase 3		Bruto- boek/ nominale waarde €000	Krediet verlies voorziening €000
	Bruto- boek/ nominale waarde €000	Krediet verlies voorziening €000	Bruto- boek/ nominale waarde €000	Krediet verlies voorziening €000	Bruto- boek/ nominale waarde €000	Krediet verlies voorziening €000		
Portefeuille International Lending								
Periode eindigend op 31 december 2019								
Aan het begin van de periode	216.219	(1.615)	14.584	(610)	4.687	(961)	235.490	(3.186)
Nieuwe activiteiten	430	(4)	-	-	-	-	430	(4)
Terugbetalingen en verkopen	(83.213)	497	(8.606)	178	(4.676)	961	(96.495)	1.636
Overdrachten van financiële instrumenten								
- Overdrachten naar Fase 3	-	-	(5.978)	363	5978	(363)	-	-
Nettoherwaardering van ECL voortvloeiend uit faseoverdrachten en wijzigingen in risicoparameters		(163)	-	-	-	(695)	-	(858)
Aanpassing economische onzekerheid VK	-	344	-	69	-	-	-	413
Aan het einde van de periode	133.436	(941)	-	-	5.989	(1.058)	139.425	(1.999)
Vrijgekomen ECL over de periode								1.187
Effect van wisselkoersverschillen								20
Verandering in verwachte kredietverliezen en andere waardeverminderingen voor credit impairment voor de periode								1.207

	Saldo per 31 december 2019		Periode van 1 april tot 31 december 2019
	Brutoboekwaarde/ nominale waarde €000	Kredietverlies voorziening €000	ECL (kosten)/ vrijgave €000
Volgens voorgaande tabel	139.425	(1.999)	1.207
Saldi bij centrale banken	208.969	-	-
Vorderingen op financiële instellingen	68.793	-	-
Vorderingen op cliënten			
- Dutch Mortgage portfolio: opgenomen blootstellingen	133.519	(8)	(8)
- Dutch Mortgage portfolio: niet opgenomen verplichtingen	283.671	(12)	(12)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			
- Portefeuille vastrentende effecten	76.352	-	-
Overige overlopende activa	2.384	-	-
Overzicht van financiële instrumenten waarop de bijzondere waardeverminderingseisen in IFRS 9 worden toegepast via de winst of het verlies	913.112	(2.019)	1.187
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten			
- Portefeuille vastrentende effecten	342.398	-	-
- Securitatieportefeuille	125.749	(11)	(11)
Totale kredietverliesvoorziening/totale winst-en-verliesrekening ECL-kosten voor de periode		(2.030)	1.177

De tabel omvat ook de kredietverliesvoorzieningen voor de portefeuille Dutch Mortgage, een activiteit die in september 2019 van start is gegaan, evenals kredietverliesvoorzieningen die toerekenbaar zijn aan de portefeuille Securitisation Investment, gewaardeerd tegen FVOCI. De ECL-kosten voor de Bank met betrekking tot deze portefeuilles worden niet als significant beschouwd in absolute termen en bijgevolg werden geen verdere toelichtingen nodig geacht.

Kredietverliesvoorzieningen toerekenbaar aan vorderingen op cliënten

De volgende tabel toont de kredietverliesvoorzieningen voor vorderingen op cliënten die op 31 december 2020, 31 december 2019 en 31 maart 2019 op de balans van de Bank zijn opgenomen, met uitzondering van kredietverliesvoorzieningen op opgelopen rente en andere kredietgerelateerde verplichtingen, geanalyseerd per fase.

	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000
Saldo per 31 december 2020				
Portefeuille International Lending	1.092	402	7.200	8.694
portefeuille Dutch Mortgage	97	32	18	147
	1.189	434	7.218	8.841
	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000
Saldo per 31 december 2019				
Portefeuille International Lending	941	-	1.058	1.999
portefeuille Dutch Mortgage	8	-	-	8
	949	-	1.058	2.007
	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000
Saldo per 31 maart 2019				
Portefeuille International Lending	1.863	363	961	3.187

De mutatie van de kredietverliesvoorzieningen en de ECL-kosten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2020, de financiële periode eindigend op 31 december 2019 en het boekjaar eindigend op 31 maart 2019 worden uitvoerig geanalyseerd in de tabellen in de vorige paragraaf.

Sectorale informatie met betrekking tot wijzigingen in kredietverliesvoorzieningen/bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot internationale vorderingen wordt weergegeven in paragraaf 2.2.9. De in de portefeuille Dutch Mortgage geclassificeerde credit-impaired vorderingen vertegenwoordigen door de NHG-garantie gedekte woninghypotheken en zijn ingedeeld als blootstellingen aan huishoudens en individuen in paragraaf 2.2.9.

Tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 werden rentebaten ten bedrage van 1,4 miljoen euro (periode eindigend op 31 december 2019: 0,2 miljoen euro) opgenomen in de winst-en-verliesrekening van credit-impaired leningen.

2.2.5 Vorderingen op cliënten met heronderhandelde voorwaarden en het forbearance-beleid van de Bank

De contractuele voorwaarden van een lening kunnen om verschillende redenen worden gewijzigd, waaronder veranderende marktomstandigheden, klantenbinding en andere factoren die geen verband houden met een huidige of potentiële verslechtering van de kredietwaardigheid van de cliënt. Een bestaande lening waarvan de voorwaarden zijn gewijzigd, zou in bepaalde omstandigheden niet langer in de balans worden opgenomen en de heronderhandelde lening zou worden opgenomen als een nieuwe lening tegen reële waarde.

Respijtmateregelen zijn altijd bedoeld om de blootstelling aan een situatie van duurzame terugbetalingscapaciteit terug te brengen. Respijtmateregelen bestaan uit concessies ten aanzien van een debiteur die moeilijkheden ondervindt of dreigt te ondervinden bij het nakomen van zijn financiële verplichtingen ('financiële moeilijkheden').

De Bank heronderhandelt leningen aan cliënten in financiële moeilijkheden ('forbearance-activiteiten' genoemd) om de inningsmogelijkheden te maximaliseren en het wanbetalingsrisico zoveel mogelijk te beperken. In het kader van het forbearance-beleid van de Bank wordt het respijt van leningen selectief toegekend indien de debiteur momenteel zijn schuld niet nakomt of indien er een hoog wanbetalingsrisico bestaat, er aanwijzingen zijn dat de debiteur alle redelijke inspanningen heeft geleverd om onder de oorspronkelijke contractuele voorwaarden te betalen en de debiteur naar verwachting in staat zal zijn om aan de herziene voorwaarden te voldoen.

Een concessie wordt gedefinieerd in het definitieve ontwerp van technische uitvoeringsnormen van de Europese Bankautoriteit (European Banking Authority, "EBA") (2014) en verder uiteengezet in de definitieve richtsnoeren van de EBA inzake het beheer van niet-renderende en forborne-blootstellingen (2018), die betrekking hebben op een van de volgende acties:

- een wijziging van de voorgaande voorwaarden van een contract dat de debiteur geacht wordt niet te kunnen nakomen als gevolg van zijn financiële moeilijkheden ('troubled debt') om voor voldoende schuldendienstcapaciteit te zorgen en die niet zou zijn verleend als de debiteur geen financiële moeilijkheden had ondervonden; of
- een totale of gedeeltelijke herfinanciering van een 'troubled debt'-contract die niet zou zijn verleend als de debiteur geen financiële moeilijkheden had ondervonden.

De herziene voorwaarden die gewoonlijk door de Bank worden toegepast, zijn onder meer het verlengen van de looptijd, het wijzigen van de voorwaarden van leningconvenanten en gedeeltelijke afschrijvingen indien er redelijke financiële bewijzen zijn om aan te tonen dat de kredietnemer de lening niet volledig kan terugbetalen. Het Management Credit Committee van de Bank controleert regelmatig de verslagen over respijttactiviteiten.

Voor deze jaarrekening worden onder 'leningen met heronderhandelde voorwaarden' leningen verstaan die werden geherstructureerd als gevolg van een verslechtering van de financiële positie van de kredietnemer, waarvoor de bank concessies heeft gedaan door akkoord te gaan met voorwaarden die gunstiger zijn voor de kredietnemer dan die de Bank aanvankelijk had verstrekt en die zij anders niet zou overwegen. Een lening wordt nog steeds weergegeven als onderdeel van leningen met heronderhandelde voorwaarden tot de vervaldatum, vervroegde terugbetaling of afschrijving, tenzij aan bepaalde bindende voorwaarden is voldaan.

Gewoonlijk classificeert de Bank een respijtblootstelling als renderend of classificeert ze de blootstelling als niet-renderend respijt als er aanwijzingen zijn dat betaling onwaarschijnlijk is, zoals uiteengezet in de paragraaf Niet-renderende en wanbetalingsrisico's van het Kredietbeleid van de Bank.

Heronderhandelde leningen kunnen worden geclassificeerd als 'niet credit-impaired' wanneer de heronderhandeling het gevolg is van aanzienlijke bezorgdheid over het vermogen van een kredietnemer om aan zijn contractuele betalingsvoorwaarden te voldoen, maar de heronderhandelde voorwaarden zijn gebaseerd op de huidige markttarieven en de contractuele kasstromen zullen na de heronderhandeling naar verwachting volledig worden geïnd.

Niet credit-impaired heronderhandelde leningen omvatten ook leningen met een bijzondere waardevermindering die gedurende een bepaalde periode bevredigende prestaties hebben vertoond of waarvan op basis van alle beschikbare bewijzen werd beoordeeld dat er geen indicatoren meer zijn voor bijzondere waardevermindering.

Wanneer bij heronderhandeling de bestaande overeenkomst wordt opgezegd en een nieuwe overeenkomst tegen aanzienlijk andere voorwaarden wordt gesloten, of indien de voorwaarden van een bestaande overeenkomst zodanig worden gewijzigd dat de heronderhandelde lening een wezenlijk ander financieel instrument is, wordt, voor boekhoudkundige doeleinden, de lening uit de balans verwijderd en wordt een nieuwe lening opgenomen. Nieuw opgenomen leningen behouden echter de classificatie 'niet-renderend respijt' voor reglementaire verslagleggingsdoeleinden.

Bij het bepalen of een geherstructureerde lening uit de balans moet worden verwijderd en een nieuwe lening moet worden opgenomen, houdt de Bank rekening met de mate waarin de wijzigingen aan de oorspronkelijke contractuele voorwaarden leiden tot de heronderhandelde lening, die als een geheel wordt beschouwd, zijnde een wezenlijk ander financieel instrument.

Zoals eerder uiteengezet, worden heronderhandelde leningen die op de heronderhandelingsdatum geclassificeerd zijn als credit-impaired/Fase 3-blootstellingen die geen substantiële wijziging hebben ondergaan niet uit de balans verwijderd en blijven vermeld als met verminderde kredietwaardigheid/Fase 3-blootstellingen, totdat er voldoende bewijs van herstel is om een aanzienlijke vermindering

van het risico op niet-betaling van toekomstige kasstromen over een periode van één jaar aan te tonen en er geen andere indicatoren van bijzondere waardevermindering zijn. Wanneer daarentegen substantiële wijzigingen zijn aangebracht in de voorwaarden van de heronderhandelde lening, wordt het oude financieel actief uit de balans verwijderd en wordt een nieuw financieel actief opgenomen, dat wordt geclassificeerd als een actief van Fase 1, tenzij het van oorsprong credit-impaired was, in welk geval het wordt geclassificeerd als een POCI financieel actief.

Tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 had de uitbraak van de COVID-19-pandemie een negatieve invloed op de financiële prestaties en financiële situatie van een aantal kredietnemers die in de portefeuille International Lending waren ondergebracht. In dit verband was de Bank betrokken bij een aantal heronderhandelingen van leningen als reactie op financiële moeilijkheden die deze kredietnemers ondervonden. Met betrekking tot deze blootstellingen werd beoordeeld of de herstructurering resulteerde in contractuele voorwaarden die aanzienlijk verschillen van die vóór de herstructurering, waardoor de oude financiële instrumenten niet langer in de balans moesten worden opgenomen en nieuwe financiële instrumenten moesten worden opgenomen.

Op basis van deze beoordeling werd vastgesteld dat aanzienlijke wijzigingen geacht werden te hebben plaatsgevonden met betrekking tot heronderhandelde leningen met een brutoboekwaarde vóór de herstructurering van 17,1 miljoen euro voor de Bank, waardoor verwijdering uit de balans vereist was in overeenstemming met de beginselen die voortvloeien uit IFRS 9. Tegoeden ten bedrage van 6,9 miljoen euro werden op de datum van heronderhandeling afgeschreven. De nieuwe financiële activa die aan deze blootstellingen kunnen worden toegerekend, werden geclassificeerd als Fase 1 op basis van het feit dat de contractuele kasstromen volgens de heronderhandelde voorwaarden naar verwachting volledig zullen worden geïnd.

In de loop van het boekjaar 2020 heeft de Europese Bankautoriteit ('EBA') richtsnoeren uitgevaardigd over wettelijke en niet-wettelijke moratoria inzake leningaflossingen die worden toegepast in het licht van de COVID-19-crisis (de 'EBA-richtsnoeren'). Moratoria die voldoen aan de voorwaarden die voortvloeien uit Richtlijn nr. 18 en de EBA-richtsnoeren worden algemene betalingsmoratoria genoemd.

Vergelijkbare COVID-19-steunmaatregelen zijn niet van toepassing op blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuille Dutch Mortgage en de behandeling van wijzigingen en heronderhandelingen van dergelijke blootstellingen volgt in dit opzicht de normale principes die zijn vastgelegd in het boekhoud- en kredietbeleid van de Bank.

Per 31 december 2020 en 2019 en 31 maart 2019 worden alle blootstellingen binnen de portefeuilles Treasury Investment en Securitisation Investment geclassificeerd als Fase 1 – niet achterstallig en niet credit-impaired. Bovendien waren geen van de blootstellingen binnen deze portefeuilles respijtblootstellingen op 31 december 2020 en 31 december 2019 als gevolg van het feit dat zowel de portefeuille Securitisation Investment als de portefeuille Treasury Investment hoofdzakelijk bestonden uit blootstellingen van beleggingskwaliteit. In dit verband hebben de bedragen die in deze paragraaf worden vermeld betrekking op respijttactiviteiten binnen de portefeuilles International Lending en Dutch Mortgage.

De volgende tabel toont de boekwaarde van de vorderingen van de Bank op cliënten die zijn geclassificeerd in de portefeuille International Lending en die de respijttactiviteit weerspiegelen, per fase en per achterstalligheidsstatus. Voor alle duidelijkheid worden blootstellingen die profiteren van een algemeen betalingsmoratorium dat voldoet aan de voorwaarden die in de EBA-richtsnoeren zijn vastgelegd, geclassificeerd als niet-respijtblootstellingen in de onderstaande tabel.

Portefeuille International Lending	31 december 2020			31 december 2019			1 april 2019		
	Niet-respijt- blootstelling	Respijt- blootstelli	Totaal	Niet-respijt- blootstelling	Respijt- blootstelli	Totaal	Niet-respijt- blootstelling	Respijt- blootstell	Totaal
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Fase 1									
Niet achterstallig en niet credit-impaired	31.108	25.264	56.372	112.614	20.570	133.184	221.074	2.501	223.575
Fase 2									
Niet achterstallig en niet credit-impaired	-	19.255	19.255	-	-	-	5.961	-	5.961
Niet achterstallig en niet credit-impaired: - tot 30 dagen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fase 3									
Credit-impaired, na aftrek van	3.752	14.175	17.927	4.914	-	4.914	-	3.613	3.613
Vorderingen op cliënten, na aftrek van de Fase 3- kredietverliesvoorzieningen	34.860	58.694	93.554	117.528	20.570	138.098	227.035	6.114	233.149
Fase 1-kredietverliesvoorzieningen	408	684	1.092	471	470	941	1.708	155	1.863
Fase 2-kredietverliesvoorzieningen	-	402	402	-	-	-	363	-	363
Fase 3-kredietverliesvoorzieningen	2.220	4.980	7.200	1.058	-	1.058	-	961	961

De volgende tabel toont de boekwaarde van de vorderingen van de Bank op cliënten die zijn geclassificeerd in de portefeuille Dutch mortgages en die de respijttactiviteit weerspiegelen, per fase en per achterstalligheidsstatus.

	Portefeuille Dutch Mortgage		Totaal €000
	Niet-respijt- blootstelling €000	Respijt- Blootstelli €000	
Saldo per 31 december 2020			
<i>Fase 1</i>			
Niet achterstallig en niet credit-impaired	1.064.097	-	1.064.097
Niet achterstallig en niet credit-impaired: - tot 30 dagen	487	-	487
<i>Fase 2</i>			
Niet achterstallig en niet credit-impaired	1.827	-	1.827
Niet achterstallig en niet credit-impaired: - met meer dan 30 dagen en tot 90 dagen	429	927	1.356
<i>Fase 3</i>			
Credit-impaired, na aftrek van kredietverliesvoorzieningen	227	-	227
Vorderingen op cliënten, na aftrek van Fase 3-kredietverliesvoorzieningen	1.067.067	927	1.067.994
Fase 1-kredietverliesvoorzieningen	97	-	97
Fase 2-kredietverliesvoorzieningen	19	13	32
Fase 3-kredietverliesvoorzieningen	18	-	18

Per 31 december 2019 werden alle blootstellingen binnen de portefeuille Dutch Mortgage geclassificeerd als Fase 1 – niet achterstallig en niet credit-impaired. Bovendien werd geen van de daarin ingedeelde blootstellingen op 31 december 2019 opgegeven.

Per 31 december 2020 waren de totale brutorespijtvorderingen op cliënten als percentage van de totale brutovorderingen cliënten van de Bank gelijk aan 5% (31 december 2019: 8%).

De rentebaten opgenomen door de Bank tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 met betrekking tot respijtblootstellingen bedroegen 3,6 miljoen euro (periode eindigend op 31 december 2019: 0,8 miljoen euro).

De mutatie in de brutoboekwaarde van respijtvorderingen op cliënten, vóór kredietverliesvoorzieningen, wordt hieronder geanalyseerd:

	Jaar afgesloten 31 december 2020 €000	Periode van 1 april tot 31 december 2019	
		Jaar eindigend 31 maart 2019 €000	Jaar eindigend 31 maart 2019 €000
Aan het begin van boekjaar/financiële periode	20.570	7.075	3.355
Leningen waarvoor de respijmaatregelen in de loop van het jaar/de periode zijn verlengd, zonder verwijdering uit de balans	53.294	17.922	7.589
De kapitaliseerde rente	364	76	215
Gekapitaliseerde vergoedingen	(52)	-	(3)
Terugbetalingen of verkopen	(2.235)	(3.717)	(3.000)
Leningen die gedurende de periode/het jaar zonder verwijdering uit de balans niet langer de status 'respijt' hebben	-	-	-
Respijtleningen die uit de balans zijn verwijderd door verdere respijmaatregelen	(10.096)	-	(3.658)
Nieuw in de balans opgenomen leningen als gevolg van respijmaatregelen	10.390	-	2.501
Afschrijvingen	(8.482)	-	-
Amortisatie van premie of korting	(23)	(874)	26
Wisselkoersverschillen	(54)	88	50
Per einde boekjaar/financiële periode	63.674	20.570	7.075

Gekapitaliseerde vergoedingen in bovenstaande tabel geven de bedragen weer die door de cliënten zijn betaald met betrekking tot de initiatie van de blootstelling. Deze bedragen worden opgenomen als deel van de brutoboekwaarde van de blootstelling in de vorm van uitgestelde baten en geamortiseerd over de looptijd van het instrument.

Per 31 december 2020 bedroegen de kredietverliesvoorzieningen voor de respijtleningen van de Bank 6,1 miljoen euro (31 december 2019: 0,5 miljoen euro, 31 maart 2019: 1,1 miljoen euro). Toevoegingen aan kredietverliesvoorzieningen voor respijtleningen tijdens het jaar dat eindigde op 31 december 2020 bedroegen 5,7 miljoen euro (periode eindigend op 31 december 2019: 0,4 miljoen euro, jaar eindigend op 31 maart 2019: 0,8 miljoen euro). Tegenboekingen van kredietverliesvoorzieningen voor respijtleningen tijdens het jaar dat eindigde op 31 december 2020 bedroegen 0,1 miljoen euro (periode eindigend op 31 december 2019: 1,0 miljoen euro, jaar eindigend op 31 maart 2019: 0,3 miljoen euro).

De volgende tabellen tonen de brutoboekwaarde van de posities van de Bank in heronderhandelde vorderingen op cliënten geanalyseerd per sector en fase:

	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000
Per 31 december 2020				
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	8.657	-	-	8.657
Administratieve en ondersteunende diensten	-	7.033	17.978	25.011
Financiële en verzekeringsactiviteiten	2.167	12.222	1.177	15.566
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	14.440	-	-	14.440
	25.264	19.255	19.155	63.674
Saldo per 31 december 2019				
Administratieve en ondersteunende diensten	17.951	-	-	17.951
Financiële en verzekeringsactiviteiten	2.619	-	-	2.619
	20.570	-	-	20.570
Saldo per 31 maart 2019				
Financiële en verzekeringsactiviteiten	2.501	-	-	2.501
Lucht- en ruimtevaart en defensie	-	-	4.574	4.574
	2.501	-	4.574	7.075

De respijtleningen van de Bank die per 31 december 2020 in de portefeuille International Lending zijn geclassificeerd, bestaan uit in Europa gevestigde bedrijfsblootstellingen ten bedrage van 86,8 miljoen euro (31 december 2019: 129,2 miljoen euro) en in de Verenigde Staten ten bedrage van 5,3 miljoen euro (31 december 2019: nihil). Respijtmategelen met betrekking tot blootstellingen geclassificeerd in de portefeuille Dutch Mortgage zijn beperkt tot betalingsregelingen, waardoor cliënten de achterstallige bedragen, naast de periodieke maandelijkse aflossing, kunnen terugbetalen. Achterstallige bedragen worden aldus binnen een overeengekomen aantal maanden geregulariseerd. De respijtleningen die in de portefeuille Dutch Mortgage zijn geclassificeerd, zijn in de bovenstaande tabellen ingedeeld als blootstelling aan huishoudens en individuen.

2.2.6 Afschrijvingsbeleid

De Bank schrijft financiële activa af wanneer het betreffende Management Credit Committee van MeDirect Belgium vaststelt dat het saldo oninbaar is. Deze vaststelling gebeurt na beoordeling van informatie zoals het optreden van belangrijke wijzigingen in de financiële positie van de kredietnemer/emittent zodat de kredietnemer/emittent de verplichting niet langer kan betalen, of dat de opbrengsten uit zekerheden niet volstaan om de volledige blootstelling terug te betalen. De door de Bank afgeschreven financiële activa tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 bedroegen 8,4 miljoen euro (periode eindigend op 31 december 2019: nihil miljoen euro, jaar eindigend op 31 maart 2019: 1,2 miljoen euro), waarvan de bedragen de afschrijvingen omvatten die voortvloeien uit heronderhandelingen over financiële instrumenten tijdens het boekjaar eindigend op 31 december 2020 (2019: nihil), zoals beschreven in Toelichting 2.2.5 – 'Vorderingen op cliënten met heronderhandelde voorwaarden en het respijtbeleid van de Groep'.

2.2.7 Zekerheden

De Bank houdt zekerheden aan op vorderingen op cliënten geclassificeerd onder de portefeuille Dutch Mortgage in de vorm van hypotheaire rechten op onroerende goederen, en op geregistreerde rechten op roerende goederen en garanties. Aan de als zekerheden aangehouden activa wordt een reële waarde toegekend op het moment van kredietgoedkeuring. De toegekende waarde wordt op kwartaalbasis gemonitord om activa te identificeren die moeten worden geherwaardeerd.

Afhankelijk van de reputatie van de cliënt en het type product kunnen in bepaalde omstandigheden faciliteiten ongedekt worden verstrekt, hoewel de Groep weinig geneigd is tot het aangaan van dergelijke overeenkomsten. In het merendeel van de kredietfaciliteiten wordt een zekerheidsvergoeding verkregen en in aanmerking genomen bij het bepalen van de kredietrisicobereidheid en het risico-rendementsprofiel van alle kredietbeslissingen. In geval van wanbetaling kan de Bank de zekerheden als bron van terugbetaling aanwenden. Afhankelijk van de vorm ervan kan de zekerheid een aanzienlijk financieel effect hebben bij het beperken van de blootstelling aan kredietrisico's.

Zekerheden ontvangen door de Bank omvatten residentieel vastgoed. De als zekerheden ontvangen onroerende goederen met betrekking tot blootstellingen binnen de portefeuille Dutch Mortgage bevinden zich voornamelijk in Nederland. De Bank volgt de artikelen

124 tot 126 van de Verordening inzake kapitaalvereisten om te bepalen of de blootstellingen volledig en totaal door onroerende goederen worden gedekt en welk risicogewicht moet worden toegepast om de vereiste eigen middelen te berekenen.

In september 2019 zijn er nieuwe activiteiten gestart in de portefeuille Dutch Mortgage. In dit opzicht zijn alle blootstellingen binnen de portefeuille Dutch Mortgage per 31 december 2019 niet-respijt en geclassificeerd als Fase 1-blootstellingen. De volgende tabel toont de brutoboekwaarde (vóór kredietverliesvoorzieningen) van de vorderingen op cliënten die in de portefeuille Dutch Mortgage zijn geclassificeerd op basis van de zekerheidsgraad, uitgedrukt in de LTV-ratio. De in onderstaande tabel opgenomen zekerheden bestaan uit vaste eerste lasten op vastgoed, meestal de woning waarvoor de hypotheek werd genomen, die niet kunnen worden verkocht tenzij de hypotheek wordt terugbetaald. Garanties van de Nederlandse overheid (NHG) met betrekking tot een lening vormen een extra zekerheid.

	31 december 2020 Niet-respijt-		31 december 2020 Respijt-		31 december 2019 Niet-respijt-	
	Brutoboek- waarde €000	Kredietverlie- voorziening €000	Brutoboek- waarde €000	Kredietverlie- voorziening €000	Brutoboek- waarde €000	Kredietverlies- voorziening €000
Fase 1						
a) Volledig gedekt door zekerheden						
- Tot 50% LTV	21.095	(1)	-	-	3.015	-
- 51% tot 75% LTV	148.074	(8)	-	-	23.999	(2)
- 76% tot 90% LTV	238.122	(18)	-	-	35.295	(2)
- 91% tot 100% LTV	596.364	(63)	-	-	65.897	(2)
b) Gedeeltelijk gedekt door zekerheden						
- groter dan 100%	60.932	(7)	-	-	5.313	(2)
	1.064.587	(97)	-	-	133.519	(8)
Fase 2						
a) Volledig gedekt door zekerheden						
- 51% tot 75% LTV	-	-	122	(1)	-	-
- 76% tot 90% LTV	-	-	137	(1)	-	-
- 91% tot 100% LTV	2.256	(19)	668	(11)	-	-
	2.256	(19)	927	(13)	-	-
Fase 3						
a) Volledig gedekt door zekerheden						
- 51% tot 75% LTV	91	(11)	-	-	-	-
- 76% tot 90% LTV	154	(7)	-	-	-	-
	245	(18)	-	-	-	-

In september 2019 zijn er nieuwe activiteiten gestart in de portefeuille Dutch Mortgage van de Bank. In dit opzicht waren alle blootstellingen binnen de portefeuille Dutch Mortgage per 31 december 2019 niet-respijtblootstellingen en geclassificeerd als Fase 1-blootstellingen. Per 31 december 2019 waren er geen respijtblootstellingen.

Op 31 december 2020 hield de Bank niet-achtergestelde gedekte leningen aan internationale kredietnemers aan, geclassificeerd onder de portefeuille International Lending, voor een bedrag van 100,8 miljoen euro (31 december 2019: 139,2 miljoen euro, 31 maart 2019: 234,1 miljoen euro). Met betrekking tot dergelijke financiële activa heeft de Bank normaliter een recht op de onbezwaarde activa van de kredietnemer.

Alle blootstellingen van de Bank die per 31 december 2020, 31 december 2019 en 31 maart 2019 in de portefeuille Treasury Investment zijn ondergebracht, zijn ongedekt, met uitzondering van een subportefeuille van gedekte obligaties ten bedrage van 364,2 miljoen euro (31 december 2019: 303,5 miljoen euro, 31 maart 2019: 129,9 miljoen euro) die worden gedekt door een afzonderlijke groep activa in de vorm van leningen. Evenzo worden alle blootstellingen die per 31 december 2020 en 31 december 2019 onder de portefeuille Securitisation Investment zijn geclassificeerd, ook gedekt door een afzonderlijke groep activa in de vorm van leningen (nihil portefeuille Securitisation Investment per 31 maart 2019).

2.2.8 Huidige voorwaarden en toekomstgerichte informatie opgenomen in het ECL-model

'Point-in-time', toekomstgerichte PD- en LGD-modellering

De macro-economische modelleringsmethodologie die door de Bank wordt toegepast voor de waardering van kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot Fase 1- en Fase 2-blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuille International Lending, evenals alle blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuilles Treasury Investment en Securitisation Investment, is

gebaseerd op een model dat is ontwikkeld door een externe dienstverlener die gebruikmaakt van updates van marktgegevens uit sectoren en landen om TTC ('through-the-cycle') PD's om te zetten in onvoorwaardelijke PIT ('point-in-time') PD's op basis van waargenomen economische omstandigheden.

Zoals nader toegelicht in Toelichting 1.4 van de jaarrekening, gebruiken de statistische modellen die door de externe dienstverlener zijn ontwikkeld een ratingschaal voor PD-matrixen die zijn gekalibreerd op basis van een onderliggende gegevensverzameling van historische marktobservaties. De TTC PD van een blootstelling wordt omgezet in onvoorwaardelijke PiT PD op basis van continue marktobservaties met betrekking tot openbare kredietnemers met vergelijkbare kredietrisicokenmerken die actief zijn in dezelfde sector en hetzelfde land als de onderliggende blootstelling. In dit opzicht heeft een belangrijke input die wordt gebruikt in de PiT-omzettingmethode voor PD's betrekking op de marktkapitalisatie van vergelijkbare ondernemingen, waarbij schokken in de aandelenkoers van een onderneming worden vertaald in overeenkomstige schokken in verband met de kredietrisicomaatstaven die kunnen worden toegeschreven aan de onderliggende blootstelling. Daarom zijn de prestaties van de aandelenmarkten een belangrijke variabele in de ECL-modelleringsmethodologie van de Bank.

De ECL-modelleringsmethodologie van de Bank maakt vervolgens gebruik van macro-economische correlatiemodellen om de historische correlatie tussen de financiële prestaties van een kredietnemer en de algemene macro-economische omstandigheden te bepalen, waarbij de correlatiefactor voornamelijk wordt geraamd op basis van de omvang van de kredietnemer en de sector en het land waarin de kredietnemer actief is. Meerdere macro-economische prognoses die door de externe dienstverlener zijn ontwikkeld, worden vervolgens toegepast op onvoorwaardelijke PiT PD's om kansgewogen toekomstgerichte voorwaardelijke PiT PD's te produceren in overeenstemming met de vereisten die voortvloeien uit IFRS 9. De voorwaardelijkheid van PD's op basis van meerdere macro-economische scenario's weerspiegelt de voorspelde kwartaalwijzigingen in macro-economische variabelen (zoals het bbp en de werkloosheid) over de PD-termijnstructuur van de blootstelling. De modelleringsmethodologie van de Bank raamt daarom een point-in-time en toekomstgerichte maatstaf voor wanbetalingsrisico's, waarbij dezelfde methodologie ook wordt toegepast om PiT LGD's te ramen.

Met betrekking tot wanbetalingen / Fase 3-blootstellingen die in de portefeuille International Lending zijn geclassificeerd, gebruikt de Bank een intern ontwikkelde methode voor gediscoteerde kasstromen om de netto contante waarde van voorspelde operationele kasstromen te ramen in meerdere toekomstgerichte scenario's die worden verdisconteerd met behulp van de specifieke gewogen gemiddelde vermogenskosten van de kredietnemer ('weighted average cost of capital' of 'WACC'). In dit opzicht worden toekomstgerichte verwachtingen op basis van de impact van veranderende macro-economische omstandigheden op de kredietnemer weerspiegeld in meerdere scenario's van operationele kasstromen die door het management worden ontwikkeld, die worden verdisconteerd en naar waarschijnlijkheid worden gewogen in overeenstemming met de vereisten van IFRS 9.

Zoals uitvoeriger beschreven in Toelichting 1.4 van de jaarrekening, raamt het model dat wordt toegepast om kredietverliesvoorzieningen te waarderen met betrekking tot alle blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuille Dutch Mortgage PD's en LGD's op basis van historische informatie die in Nederland voor soortgelijke activa is waargenomen, evenals meerdere toekomstgerichte macro-economische prognoses voor de Nederlandse economie die door de externe dienstverlener zijn ontwikkeld.

Zoals in vorige paragrafen werd besproken, heeft de uitbraak van de pandemie een aanzienlijke impact gehad op de verschillende aspecten van de methodologie van de Bank die werd toegepast om kredietverliesvoorzieningen te waarderen met betrekking tot haar portefeuilles van financiële instrumenten. In dit opzicht werd het macro-economische modelleringsaspect binnen de raming van ECL's sterk beïnvloed door de uitbraak van de pandemie. Hoewel de prognose van de economische omstandigheden onderhevig is aan een inherent risiconiveau, hebben de economische en sociaal-politieke onzekerheden als gevolg van de pandemie het subjectiviteitsniveau verhoogd met betrekking tot de modellering van de impact van de ernstige economische omstandigheden die momenteel op wanbetalingsniveaus en ernst van verliezen worden ervaren.

In dit opzicht hebben de ongekende snelheid en ernst van de uitbraak van de pandemie en de impact ervan op de wereldwijde economische en sociaal-politieke omstandigheden een hoog niveau van deskundig oordeel vereist om te zorgen dat de door de Bank toegepaste macro-economische methodologie resulteert in plausibele scenario's die de risico's die voortvloeien uit de pandemie zo goed mogelijk in aanmerking nemen. Dit is vooral van belang omdat de huidige economische omstandigheden buiten de historische observaties liggen die worden gebruikt om de modellen van de Bank te kalibreren. De onzekerheid over macro-economische modellering is toegenomen door de mogelijkheid van verdere infectiegolven, de mutatie van het virus in nieuwe varianten, de efficiëntie van de uitrol van vaccins op landenniveau, evenals de doeltreffendheid en effectiviteit van steunregelingen van de overheid en regelgevende steunmaatregelen om de economische impact van de pandemie te verzachten en de duur van het economische herstel te verkorten. Daarom is een sterk oordeelkundig inzicht vereist bij het bepalen van macro-economische prognoses die de mogelijke toekomstige economische omstandigheden in verschillende scenario's en de impact ervan op PD's en LGD's weerspiegelen.

Prognoses van de toekomstige economische omstandigheden

De Bank heeft ervoor gekozen om vijf macro-economische scenario's van een externe dienstverlener toe te passen op de PD- en LGD-termijnstructuren voor de raming van kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot Fase 1- en Fase 2-blootstellingen die zijn geclassificeerd binnen de portefeuille International Lending, alsook met betrekking tot alle blootstellingen die zijn geclassificeerd binnen de portefeuilles Dutch Mortgage, Treasury Investment en Securitisation Investment.

De vijf macro-economische scenario's leggen de niet-lineariteit binnen de kredietportefeuilles vast. De gegenereerde scenario's omvatten een centraal of basisscenario en twee bijkomende 'alternatieve' scenario's aan weerszijden van het basisscenario om ernstige en minder ernstige opwaartse en neerwaartse scenario's weer te geven. De scenario's zijn opgebouwd op basis van de beoogde ernst voor elk van de scenario's. Hoewel het basisscenario zich bewust is in het midden van mogelijke toekomstige economische resultaten bevindt, bevatten de alternatieve scenario's alternatieve economische omstandigheden die qua ernst even ver verwijderd zijn van het basisscenario. Na hun constructie krijgen de scenario's elk een waarschijnlijkheidsweging op basis van hun ernst en de mate waarin ze (gesimuleerde) mogelijke toekomstige economische ontwikkelingen benaderen. De scenario's worden op kwartaalbasis gegenereerd/vernieuwd.

In de nasleep van de uitbraak van de COVID-19-pandemie heeft de Bank een striktere monitoring uitgevoerd van de macro-economische prognoses die door de externe dienstverlener zijn ontwikkeld om de adequaatheid en redelijkheid van de ontwikkelde scenario's kritisch te bekijken. In dit opzicht werden de macro-economische scenario's elk kwartaal herzien, waarbij de richtsnoeren van de ECB aan belangrijke instellingen op april 2020 ('IFRS 9 in het kader van de coronapandemie (COVID-19)') volledig in overweging werden genomen. De macro-economische scenario's die bij de modellering van kredietverliesvoorzieningen door de Bank worden toegepast, weerspiegelen mogelijke macro-economische trajecten, rekening houdend met een reeks potentiële economische effecten die worden veroorzaakt door epidemiologische aannames met betrekking tot de pandemie, het effect van lockdowns, social distancing en andere beperkingen die op nationaal niveau door verschillende regeringen worden opgelegd, evenals steunregelingen van de overheid en regelgevende steunmaatregelen.

Niettegenstaande het feit dat de macro-economische scenario's worden ontwikkeld door een gerenommeerde externe dienstverlener, zijn dergelijke scenario's ook regelmatig gebenchmarkt met en getoetst aan de macro-economische prognoses voor de eurozone die de ECB heeft gepubliceerd, in overeenstemming met de hierboven vermelde ECB-richtsnoeren, waarbij de laatste beschikbare publicatie van 10 december 2020 dateert. In dit opzicht worden de toekomstgerichte macro-economische scenario's van de Bank in alle materiële opzichten afgestemd op de macro-economische prognoses van de ECB voor de eurozone voor de periode 2021-2023.

De relatieve ernst van elk scenario, samen met de relatieve waarschijnlijkheidsweging, wordt in de onderstaande tabel vermeld. De geschiktheid van de relatieve ernst en waarschijnlijkheidsweging van de scenario's wordt periodiek opnieuw beoordeeld om te zorgen dat het model accuraat onbevooroordeelde en waarschijnlijkheidsgewogen ECL's raamt, met name gelet op de hoge mate van economische onzekerheid als gevolg van de uitbraak van de pandemie.

Scenario's	Ernstig opwaarts	Opwaarts	Basisscenario	Neerwaarts	Ernstig neerwaarts
Omschrijving scenario	Uitzonderlijk sterke groei	Sterkere groei op korte	Consensusscenario	Matige tot diepe recessie	langdurige
Ernst	96%	90%	50%	10	4
Waarschijnlijkheidsweging	7	23%	40%	23%	7%

De volgende tabel toont de geannualiseerde groeicijfers op vijf jaar voor de belangrijkste macro-economische variabelen ('MEV's') die worden gebruikt in de basis- en alternatieve scenario's voor de ECL-waardering voor alle portefeuilles op 31 december 2020 en 31 december 2019. Voor de portefeuilles International Lending en Treasury Investment worden de MEV's voor elk land bepaald, waarbij de voorspelde MEV-gegevens voor de landen waaraan de Bank het meest is blootgesteld, in de onderstaande tabellen worden weergegeven. In sommige gevallen worden MEV's voor de eurozone gebruikt in plaats van MEV's op landenniveau, aangezien de eerstgenoemde geacht worden een hogere correlatie te hebben met de activa van de portefeuille. De belangrijkste MEV's die worden gebruikt voor de ECL-raming voor blootstellingen die in deze twee portefeuilles zijn geclassificeerd, omvatten de reële bbp-groei, de prestaties van aandelenmarktindexen en werkloosheidscijfers.

Wat de portefeuille Dutch Mortgage betreft, maakt de Bank van zowel regionale als nationale MEV's gebruik om inzicht te hebben in de bijzonderheden op regionaal niveau. De belangrijkste MEV's die worden gebruikt voor de ECL-raming met betrekking tot blootstellingen die binnen de portefeuille Dutch Mortgage zijn geclassificeerd, omvatten de huizenprijsindex, werkloosheidspercentages en de rente op 10-jaarsschatkistpapier, waarbij de nationale prognoses die worden gebruikt voor de ECL-berekening worden vermeld in de onderstaande tabel.

Het ECL-model voor de waardering van kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot blootstellingen geclassificeerd binnen de portefeuille Securitisation Investment maakt gebruik van Euribor en Libor GBR 3-maands- en 1-maandsrentes, alsook van dezelfde MEV's die worden gebruikt voor de portefeuille International Lending, aangezien de pool van onderliggende activa die de belegging van de Bank in gestructureerde CLO-tranches veiligstellen vergelijkbaar is met de blootstellingen geclassificeerd binnen de portefeuille International Lending.

Economische scenario's MEV's gebruikt voor de waardering van ECL:
Groeiprognose komende 5 jaar op jaarbasis *

Per 31 december 2020

Economische scenario's MEV's (Gemiddelde op 5 jaar, 2021 – 2025 *)	Ernstig opwaarts (7% toegekend gewicht)	Opwaarts (23% toegekend gewicht)	Basisscenario (40% toegekend gewicht)	Neerwaarts (23% toegekend gewicht)	Ernstig neerwaarts (7% toegekend gewicht)
	'Uitzonderlijk sterke groei'	'Sterkere groei op korte termijn'	'Consensusscenario'	'Matige tot diepe recessie'	'Aanhoudende laagconjunctuur'
Belangrijkste MEV's van portefeuilles International Lending en Treasury Investment					
Reëel Bruto Binnenlands Product – Geannualiseerde groei % voor de komende 5 jaar *					
Verenigd Koninkrijk	4,23%	3,93%	3,54%	2,95%	2,65%
VS	3,77%	3,44%	3,15%	2,51%	1,99%
Eurozone	3,67%	3,37%	2,97%	2,41%	1,86%
Aandelenmarktindex – Geannualiseerde groei % op 5 jaar *					
Verenigd Koninkrijk	3,31%	3,00%	2,56%	2,02%	0,57%
VS	6,46%	5,28%	2,72%	-0,43%	-5,96%
Eurozone	5,39%	4,62%	3,93%	3,36%	1,89%
Werkloosheid – Geannualiseerde groei % voor de komende 5 jaar *					
Verenigd Koninkrijk	-3,11%	-0,42%	1,96%	7,39%	9,99%
VS	-10,77%	-10,66%	-8,73%	-5,49%	0,36%
Eurozone	-5,33%	-4,92%	-4,46%	-2,03%	0,13%
Belangrijkste MEV's portefeuille Dutch Mortgage – Geannualiseerde groei % voor de komende 5 jaar *					
Werkloosheid Nederland	-8,42%	-6,44%	-4,68%	0,17%	2,83%
Nederland HPI	1,06%	0,23%	-0,18%	-2,13%	-3,77%
Nederland 10-jaarsschatkistpapier (gemiddelde rente %)	-0,37%	-0,37%	-0,37%	-0,37%	-0,37%
Belangrijkste MEV's van de portefeuille Securitisation Investment – Gemiddelde rente % komende 5 jaar **					
Libor 3M % p.a. (gemiddelde rente)	1,28%	1,00%	0,74%	0,25%	0,33%
Euribor 3M % p.a. (gemiddelde rente)	1,08%	0,61%	-0,46%	-0,51%	-0,46%

** Naast de hierboven vermelde MEV's gebruikt de portefeuille Securitisation Investment vergelijkbare MEV's als de portefeuille International Lending, aangezien de pool van onderliggende activa vergelijkbaar is

Per 31 december 2019

Economische scenario's MEV's (5-jaarsgemiddelde 2020-2024 *)	Ernstig opwaarts (7% toegekend gewicht)	Opwaarts (23% toegekend gewicht)	Basisscenario (40% toegekend gewicht)	Neerwaarts (23% toegekend gewicht)	Ernstig neerwaarts (7% toegekend gewicht)
	'Uitzonderlijk sterke groei'	'Sterkere groei op korte termijn'	'Consensusscenario'	'Matige tot diepe recessie'	'Aanhoudende laagconjunctuur'
Belangrijkste MEV's van portefeuilles International Lending en Treasury Investment					
Reëel Bruto Binnenlands Product – Geannualiseerde groei % voor de komende 5 jaar *					
Verenigd Koninkrijk	2,33%	1,76%	1,25%	0,65%	-0,15%
VS	3,33%	2,73%	2,19%	1,70%	1,05%
Eurozone	2,31%	1,90%	1,43%	0,58%	-0,07%
Aandelenmarktindex – Geannualiseerde groei % voor de komende 5 jaar *					
Verenigd Koninkrijk	3,86%	3,02%	2,47%	1,99%	-0,54%
VS	5,76%	4,37%	2,73%	0,64%	-4,24%
Eurozone	4,22%	2,96%	2,07%	0,78%	-2,80%
Werkloosheid – Geannualiseerde groei % voor de komende 5 jaar *					
Verenigd Koninkrijk	-2,90%	-0,27%	3,80%	10,10%	13,84%
VS	0,71%	3,08%	4,83%	9,94%	14,66%
Eurozone	-1,46%	-0,67%	0,22%	3,98%	6,86%
Belangrijkste MEV's portefeuille Dutch Mortgage – Geannualiseerde groei % voor de komende 5 jaar *					
Nederland HPI	1,56%	1,00%	0,10%	-1,01%	-2,51%
Nederland 10-jaarsschatkistpapier (gemiddelde rente %)	0,23%	0,03%	0,02%	-0,44%	-0,54%
Werkloosheid Nederland	0,98%	2,88%	4,66%	9,85%	12,49%
Belangrijkste MEV's portefeuille Securitisation Investment – Gemiddelde rente in % op 5 jaar					
Euribor 3M % p.a. (gemiddelde rente)	1,78%	1,56%	1,41%	0,25%	0,17%
Libor 3M % p.a. (gemiddelde rente)	1,84%	1,62%	1,47%	0,34%	0,33%

* Geannualiseerde groei % voor de komende 5 jaar * berekend op basis van kwartaal-op-kwartaal groeipercentages gedurende de prognoseperiode

** Naast de hierboven vermelde MEV's gebruikt de portefeuille Securitisation Investment vergelijkbare MEV's als de portefeuille International Lending, aangezien de pool van onderliggende activa vergelijkbaar is

Zoals blijkt uit de tabellen op de vorige bladzijde, lijkt de geraamde macro-economische groei op jaarbasis voor de komende vijf jaar in alle vijf scenario's en voor het merendeel van de MEV's die werden gebruikt voor de waardering van kredietverliesvoorzieningen op 31 december 2020 gunstiger in vergelijking met de geraamde macro-economische groei op jaarbasis op 31 december 2019. Dit lijkt wellicht contra-intuïtief gezien de ernst en de toegenomen onzekerheid als gevolg van de ongekende economische omstandigheden na de uitbraak van de pandemie. Dit wordt echter verklaard door het feit dat, als gevolg van de ernstige economische vertraging tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020, het economische herstel in de komende vijf jaar naar verwachting even significant zal zijn, aangezien de wereldeconomieën naar verwachting geleidelijk zullen terugkeren naar de niveaus van economische activiteit van vóór de uitbraak van de pandemie.

Dit fenomeen kan het best worden beschreven aan de hand van de MEV's die in de verschillende scenario's in de onderstaande tabel worden weergegeven. Zo wordt de krimp van het reële bbp voor het kalenderjaar 2020, waarbij het reële bbp in het vierde kwartaal van 2020 wordt vergeleken met dat in het vierde kwartaal van 2019, voor het Verenigd Koninkrijk ('VK') op ca. -10,5% geraamd. Aan de hand van het basisscenario als illustratief voorbeeld, wordt de geraamde reële bbp-groei voor de komende 5 jaar op jaarbasis geraamd op 3,54% op 31 december 2020, tegenover 1,25% op 31 december 2019. Dit weerspiegelt de geraamde jaarlijkse reële bbp-groei voor het VK, geraamd op 6,8% in 2021, 5,9% in 2022 en 3,2% in 2023, die de buitengewone reële bbp-groei weergeeft die in de jaren volgend op de uitbraak van de pandemie naar verwachting zal plaatsvinden, en die tegen 2023 terugkeert naar het niveau van vóór COVID-19.

Dezelfde observatie geldt voor andere MEV-prognoses en andere landen. De verandering op jaarbasis van de werkloosheidspercentages voor de komende 5 jaar lijkt bijvoorbeeld op 31 december 2020 gunstiger dan op 31 december 2019, aangezien het herstel van de werkgelegenheid op korte tot middellange termijn naar verwachting aanzienlijk zal zijn ten opzichte van de forse van de werkloosheidsstijging in 2020.

In dit verband geeft de onderstaande tabel de toekomstgerichte MEV's weer die aan de basis liggen van de toegepaste macro-economische prognoses voor de waardering van kredietverliesvoorzieningen per 31 december 2020, geanalyseerd per scenario en kalenderjaar, in vergelijking met de geraamde economische impact van de pandemie op MEV's tijdens het referentiejaar 2020. In overeenstemming met de door de ECB uitgevaardigde richtsnoeren, wordt ervan uitgegaan dat de terugkeer naar langetermijngroeipercentages zich na de komende drie jaar zal voordoen, met uiteenlopende aannames in de verschillende scenario's. Vanwege de hoge mate van economische onzekerheid en de vele variabelen die in de nasleep van de pandemie mogelijk van invloed zijn op het verwachte economische herstel, worden de voorspelde jaarlijkse MEV-percentages weergegeven voor de kalenderjaren 2021-2023.

Economische scenario's: Jaar-op-jaar prognoses (2020 - 2023) voor belangrijkste MEV's

Belangrijkste aanjagers	ECL-scenario	International Lending & Treasury												Dutch Mortgages			
		VK				VS				Eurozone				Nederland			
		2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
Reëel BBP - Groei %	Ernstig opwaarts	-	12,1%	4,7%	3,1%	-	2,8%	10,0%	4,0%	1,3%	-	6,0%	8,9%	3,4%	2,6%	-	-
	Opwaarts	10,5%	10,7%	4,4%	2,9%	-	2,8%	7,6%	3,4%	1,6%	-	6,0%	7,0%	3,6%	2,7%	-	-
	Basisscenario	-	6,8%	5,9%	3,2%	-	4,1%	4,5%	2,9%	-	-	4,2%	3,9%	2,9%	-	-	-
	Neerwaarts	10,5%	1,8%	7,5%	3,5%	-	-1,5%	3,9%	4,4%	-	-	-0,5%	4,5%	3,1%	-	-	-
	Ernstig neerwaarts	10,5%	0,4%	7,1%	3,3%	-	-3,6%	1,0%	4,0%	-	-	-3,5%	4,4%	3,0%	-	-	-
UR - Gemiddeld %	Ernstig opwaarts	4,5%	6,6%	5,9%	5,0%	8,2%	5,3%	3,7%	3,5%	8,7%	9,2%	8,2%	7,7%	4,1%	6,0%	5,7%	4,9%
	Opwaarts	4,5%	7,2%	6,7%	5,8%	8,2%	6,3%	4,4%	3,9%	8,7%	9,5%	8,6%	8,0%	4,1%	6,1%	5,9%	5,1%
	Basisscenario	4,5%	7,7%	7,8%	6,9%	8,2%	7,4%	6,2%	4,8%	8,7%	10,1%	9,2%	8,5%	4,1%	6,5%	6,3%	5,6%
	Neerwaarts	4,5%	8,7%	10,2%	9,4%	8,2%	9,5%	9,4%	7,3%	8,7%	11,7%	11,8%	10,9%	4,1%	8,0%	8,5%	7,7%
	Ernstig neerwaarts	4,5%	9,0%	11,0%	8,9%	8,2%	9,9%	11,5%	9,7%	8,7%	12,5%	13,0%	11,5%	4,1%	8,8%	9,6%	7,7%
Beursindex - Groei %	Ernstig opwaarts	-	15,0%	-	-1,3%	9,8%	17,1%	4,0%	3,0%	-	23,4%	0,1%	-3,1%	-	-	-	-
	Opwaarts	-	12,0%	-	-1,0%	9,8%	11,9%	3,7%	2,3%	-	17,7%	0,6%	-	-	-	-	-
	Basisscenario	-	1,5%	0,7%	1,6%	9,8%	-1,6%	0,9%	2,2%	-	2,0%	3,6%	1,9%	-	-	-	-
	Neerwaarts	-	17,4%	9,7%	7,3%	9,8%	32,6%	13,3%	6,2%	-	26,8%	17,1%	11,2%	-	-	-	-
	Ernstig neerwaarts	-	30,9%	6,1%	11,2%	9,8%	47,3%	0,3%	5,8%	-	43,0%	11,0%	18,1%	-	-	-	-
Tienjaarsrente - gemiddeld %	Ernstig opwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4%	0,0%	1,0%
	Opwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4%	0,3%	0,5%
	Basisscenario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4%	0,4%	0,1%
	Neerwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4%	0,6%	0,6%
	Ernstig neerwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,4%	0,7%	0,7%
Huizenprijsindex %	Ernstig opwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,4%	1,4%	3,4%
	Opwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,4%	3,1%	1,9%
	Basisscenario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,4%	3,5%	0,2%
	Neerwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,4%	9,1%	7,6%
	Ernstig neerwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,4%	11,3%	12,1%

* Werkloosheidspercentage hier weergegeven als gemiddeld percentage tijdens het jaar

Management overlays

Per 31 december 2019 bestond er een hoge mate van onzekerheid rond het VK en de wereldwijde economische vooruitzichten, waaronder de uitkomst van de brexitonderhandelingen, de duurzaamheid van de wereldwijde economische groei, handelsoorlogen en geopolitieke risico's. Ondanks het bestaan van dergelijke onzekerheid had het management echter beoordeeld dat de verschillende macro-economische scenario's die werden toegepast bij de waardering van ECL voor blootstellingen binnen de portefeuille International Lending op 31 december 2019 geacht werden redelijke aannames te bevatten met betrekking tot de omvang, ernst en waarschijnlijkheidswegingen van mogelijke brexituitkomsten (met inbegrip van neerwaartse scenario's met een harde brexit eind 2020). Bijgevolg werd per 31 december 2019 geen management overlay nodig geacht om de risico's in verband met de brexit weer te geven.

Zoals eerder beschreven, vereiste de ongekende aard en enorme impact ten gevolge van de uitbraak van de COVID-19-pandemie in de eerste maanden van het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 een heraanpassing van de aanpak van het kredietrisicobeheer van de Bank voor de beoordeling van het kredietrisico op het niveau van de kredietnemer en de portefeuille, de identificatie van SICR's en unlikely-to-pay gebeurtenissen, waardoor betaling onwaarschijnlijk is voor de bepaling van de fasering en de raming van kredietverliesvoorzieningen, in het bijzonder voor blootstellingen binnen de portefeuille International Lending.

Ten gevolge van de snelle en ernstige sociaaleconomische impact van dit wereldwijde fenomeen is het niveau van de schattingonzekerheid bij (i) het modelleren van PiT PD's en LGD's, (ii) het voorspellen van macro-economische scenario's met het oog op het ramen van kansgewogen kredietverliesvoorzieningen en (iii) het bepalen van impliciete ratings op kredietnemersniveau significant.

Om deze onzekerheid als onderdeel van de governanceprocessen van het interne model van de Bank te beperken, heeft het Management Credit Committee de implementering van modeloverlays voor blootstellingen binnen de portefeuille International Lending besproken, herzien en goedgekeurd om ervoor te zorgen dat het niveau van de kredietverliesvoorzieningen die op de verslagdatum zijn opgenomen, gepast blijft.

Zoals eerder beschreven, werden aanpassingen aan impliciete ratings (en onrechtstreeks aan onderliggende PD's) toegepast op dergelijke kredietnemers in de vorm van notch-verlagingen, bedoeld om in te spelen op potentiële verhogingen van het kredietrisico die mogelijk niet door het model zouden zijn geïdentificeerd, zodat dat de Bank het kredietrisico in haar portefeuille International Lending adequaat opneemt.

Gezien de toegenomen onzekerheid over het model voerde het management ook een exercitie uit als onderdeel van het governanceproces van het interne model, waarbij de gemodelleerde outputs werden herzien en vergeleken met de ontwikkeling van de creditspread, de historische marktervaring op basis van de wanbetalingsniveaus die werden waargenomen tijdens de wereldwijde financiële crisis van 2008-2009, en andere wanbetalingsonderzoeken die zijn gepubliceerd door gerenommeerde ratingbureaus voor alle andere modelaanpassingen of -overlays die nodig werden geacht.

Op basis van zijn beoordeling concludeerde het management dat er nog steeds onzekerheid bestaat over de nauwkeurigheid van de economische prognoses voor 2021, in het bijzonder in het licht van de striktere lockdowns die sinds de productie van de prognoses op belangrijke markten zijn aangekondigd.

In het kader van de voortdurende uitdaging en de herziening van de macro-economische prognoses die door de externe dienstverlener zijn ontwikkeld, zoals hierboven vermeld, vergelijkt de Bank de veranderingen in de scenario's die elk kwartaal worden gepubliceerd en analyseert ze de geschiktheid van de onderliggende scenario's. In dit opzicht voerde de Bank een beoordeling uit waarbij de ECL-output met betrekking tot de portefeuille International Lending op het einde van het jaar werd gemodelleerd aan de hand van de macro-economische scenario's die door de externe dienstverlener werden ontwikkeld voor zowel november als december 2020, waarbij de laatste optimistischere economische vooruitzichten vertoonde dan de eerste. Om deze reden en vanwege de onzekerheid rond de kredietnemers binnen de portefeuille International Lending, heeft de Bank geconcludeerd dat er een overlay nodig is om het potentiële risico aan te pakken dat de scenario's van december 2020 kunnen leiden tot een onderschatting van ECL's op 31 december 2020. Bijgevolg werd een overlay van respectievelijk 191.000 euro voor de Bank toegepast op kredietverliesvoorzieningen voor Fase 1- en Fase 2-blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuille International Lending, berekend als het verschil tussen de gemodelleerde herhalingen, d.w.z. tussen de scenario's van december 2020 ten opzichte van die van november 2020.

ECL-gevoeligheidsanalyse met betrekking tot macro-economische scenario's

Niettegenstaande het aanzienlijke aantal aannames en verschillende aspecten die deel uitmaken van de methodologie van de Bank voor het modelleren van kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuilles van financiële instrumenten van de Groep, wordt de ECL-waardering geacht het meest gevoelig te zijn voor het inherente niveau van schattingsonzekerheid met betrekking tot de modellering van macro-economische prognoses. Dit geldt met name voor de kredietverliesvoorzieningen gewaardeerd op 31 december 2020, vanwege de toegenomen onzekerheid door de uitbraak van de COVID-19-pandemie.

Gezien het voorgaande presenteert de Bank hierbij de gevoeligheidsanalyse met betrekking tot kredietverliesvoorzieningen toegerekend aan Fase 1- en Fase 2-blootstellingen die zijn geclassificeerd binnen de portefeuille International Lending op 31 december 2020 en 31 december 2019, geraamd door de reeks kredietverliesvoorzieningen te bepalen die op elke datum zouden zijn gewaardeerd door een gewicht van 100% toe te kennen aan elk van de vijf macro-economische scenario's ontwikkeld door de externe dienstverlener, zoals weergegeven in onderstaande tabel.

Scenario-gevoeligheid	Ernstig opwaarts (7%)	Opwaarts (23%)	Basisniveau (40%)	Neerwaarts (23%)	Ernstig neerwaarts (7%)
Per 31 december 2020	€693.082	€822.530	€1.177.198	€3.429.585	€4.686.919
Per 31 december 2019	€319.234	€381.518	€670.176	€1.858.875	€2.535.022

Opgemerkt dient te worden dat het gewogen gemiddelde ECL niet kan worden aangesloten door onder elk scenario de relatieve waarschijnlijkheidswegingen toe te passen op de ECL-resultaten, aangezien de fasering over de scenario's heen kan veranderen, terwijl de gemodelleerde gewogen gemiddelde ECL-resultaten een consistente fasering toepassen over scenario's heen (bv. een blootstelling kan worden geclassificeerd als Fase 2 in een van de vijf individuele scenario's en als Fase 1 in de gewogen gemiddelde scenario's). Bovendien is het geraamde gewogen gemiddelde ECL onder elk scenario per 31 december 2020, weergegeven in bovenstaande tabel, niet rechtstreeks vergelijkbaar met het geraamde gewogen gemiddelde ECL onder elk scenario per 31 december 2019, aangezien de omvang van de portefeuille International Lending in vergelijking met de voorgaande financiële periode aanzienlijk is afgenomen.

Hoewel er terdege rekening mee wordt gehouden, is de impact van macro-economische scenario's op de waardering van kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot credit-impaired / Fase 3-blootstellingen die in de portefeuille International Lending zijn geclassificeerd, minder uitgesproken dan andere voor de kredietnemer specifieke factoren die worden toegepast om operationele kasstromen in verschillende scenario's te voorspellen. De gevoeligheidsimpact werd dan ook niet als significant beschouwd.

De gevoeligheidsimpact van macro-economische scenario's op het ECL-resultaat gewaardeerd met betrekking tot blootstellingen geclassificeerd binnen de portefeuilles Dutch Mortgage, Treasury Investment en Securitisation Investment wordt niet geacht significant te zijn, rekening houdend met het niveau van kredietverliesvoorzieningen geraamd op 31 december 2020 en 31 december 2019.

2.2.9 Concentratie van kredietrisicoblootstellingen

2.2.9.1 Concentratie van beleggingseffecten

Portefeuille Treasury Investment

De blootstelling van de Bank aan staatsobligaties uit de eurozone op 31 december 2020 vertegenwoordigt 6,76% (31 december 2019: 8,33%, 31 maart 2019: 14,41%) van de totale beleggingseffecten in de portefeuille Treasury Investment, gerelateerd aan Duitse staatsobligaties.

Voor deze blootstellingen zijn kredietverliesvoorzieningen opgenomen ten bedrage van 16.000 euro per 31 december 2020 (31 december 2019: nihil, 31 maart 2019: nihil).

De Bank controleert de concentraties van beleggingseffecten op kredietrisico's per type blootstelling. Hieronder volgt een analyse van de concentraties van het kredietrisico op de verslagdatum voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, de financiële periode eindigend op 31 december 2019 en het boekjaar eindigend op 31 maart 2019.

	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			Gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		
	31 december	31 december	31 maart	31 december	31 december	31 maart
	2020	2019	2019	2020	2019	2019
	€ 000	€000	€000	€000	€000	€000
Concentratie per type						
Boekwaarde:						
Gedekte obligaties	10.004	10.007	10.010	354.176	293.499	119.853
Nationale en regionale overheid	35.297	35.472	35.606	78.914	44.870	18.977
Supranationaal en agentschappen	30.645	30.873	31.049	4.034	4.029	-
Ondernemingen	-	-	-	-	-	-
Totaal	75.946	76.352	76.665	437.124	342.398	138.830

Portefeuille Securitisation Investment

De portefeuille Securitisation Investment van de Bank bestaat uit de CLO-transacties die worden beheerd door externe entiteiten, voor een bedrag van 126,0 miljoen euro (31 december 2019: 125,7 miljoen euro, 31 maart 2019: nihil).

Per 31 december 2020 bedroegen de kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot risico's geclassificeerd onder deze portefeuille gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten 13.000 euro (31 december 2019: 11.000 euro, 31 maart 2019: nihil).

2.2.9.2 Concentratie van vorderingen op cliënten

In de volgende tabellen wordt een analyse gegeven van de concentratie van vorderingen op cliënten per sector en geografie.

Per 31 december 2020 bedroegen de blootstellingen aan Britse tegenpartijen die zijn geclassificeerd onder de portefeuille International Lending en die als EU-blootstellingen in de onderstaande tabellen worden ingedeeld 35,7 miljoen euro (31 december 2019: 57,8 miljoen euro, 31 maart 2019: 48,2 miljoen euro).

Blootstellingen die onder de portefeuille Dutch Mortgage vallen, worden in de volgende tabellen gecategoriseerd als EU-blootstellingen en worden geclassificeerd onder de sector 'huishoudens en individuen'.

De portefeuille Dutch Mortgage van de Bank bestaat uit door de Nederlandse staat gegarandeerde hypotheek (indirect gegarandeerd via de NHG). Deze hypotheek zijn hoogwaardige Nederlandse hypotheek die profiteren van een garantie van een particulier non-profitfonds en indirect van een staatsgarantie.

Per 31 december 2020

	Brutoboekwaarde					Kredietverliesvoorziening				
	Overig	Overig	Noord-	Azië	Totaal	Overig	Overig	Noord-	Azië	Totaal
	EU	Europese	Amerika	€000	€000	EU	Europese	Amerika	€000	€000
	€000	landen	€000	€000	€000	€000	landen	€000	€000	€000
Fase 1										
Verschaffen van accommodatie en	-	8.657	-	-	8.657	-	256	-	-	256
Financiële en verzekeringsactiviteiten	20.088	2.167	5.347	-	27.602	258	42	65	-	365
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	-	20.129	-	-	20.129	-	471	-	-	471
	20.088	30.953	5.347	-	56.388	258	769	65	-	1.092
Fase 2										
Administratieve en ondersteunende	-	7.033	-	-	7.033	-	148	-	-	148
Financiële en verzekeringsactiviteiten	11.782	440	-	-	12.222	247	7	-	-	254
	11.782	7.473	-	-	19.255	247	155	-	-	402
Fase 3										
Administratieve en ondersteunende	17.978	-	-	-	17.978	4.980	2.220	-	-	7.200
Financiële en verzekeringsactiviteiten	1.171	5.962	-	-	7.133	-	-	-	-	-
	19.149	5.962	-	-	25.111	4.980	2.220	-	-	7.200

Per 31 december 2019

	Brutoboekwaarde					Kredietverliesvoorziening				
	Overig	Noord-	Azië	Totaal		Overig	Noord-	Azië	Totaal	
	EU					EU				
	€000	landen	Amerika	€000	€000	€000	landen	€000	€000	€000
Fase 1										
Activiteiten van holdings	22.589	17.497	-	-	40.086	115	26	-	-	141
Advies op het gebied van bedrijfsbeheer en ander beheer	17.951	-	-	-	17.951	384	-	-	-	384
Bedrijfsondersteunende diensten, n.e.g.	3.037	-	-	-	3.037	89	-	-	-	89
Verzameling van gevaarlijk afval	-	2.519	-	-	2.519	-	18	-	-	18
Gegevensverwerking, hosting en aanverwante activiteiten	7.490	-	-	-	7.490	25	-	-	-	25
Vervaardiging van structurele	-	5.664	-	-	5.664	-	52	-	-	52
Overige industrie	-	9.097	-	-	9.097	-	44	-	-	44
Overige persoonlijke diensten	-	15.283	-	-	15.283	-	59	-	-	59
vastgoedactiviteiten	14.328	-	-	-	14.328	37	-	-	-	37
Restaurants en mobiele eetgelegenheden	-	17.730	-	-	17.730	-	92	-	-	92
	65.395	67.790	-	-	133.185	650	291	-	-	941
Fase 3										
Activiteiten van holdings	5.972	-	-	-	5.972	1.058	-	-	-	1.058
	5.972	-	-	-	5.972	1.058	-	-	-	1.058

Saldo per 31 maart 2019

	Brutoboekwaarde					Kredietverliesvoorziening				
	Overig	Noord-	Azië	Totaal		Overig	Noord-	Azië	Totaal	
	EU					EU				
	€000	landen	Amerika	€000	€000	€000	landen	€000	€000	€000
Fase 1										
Administratieve en ondersteunende	17.922	7.347	-	-	25.269	138	73	-	-	211
Gebouw en materialen	10.964	-	-	-	10.964	28	-	-	-	28
Zakelijke dienstverlening	13.545	9.815	-	-	23.360	34	13	-	-	47
Computer en elektronica	9.467	8.941	-	-	18.408	50	58	-	-	108
Consumentenproducten	9.844	17.688	-	-	27.532	60	284	-	-	344
Financiële en verzekeringsactiviteiten	19.477	4.975	-	-	24.452	97	191	-	-	288
Gezondheidszorg	23.999	-	-	-	23.999	74	-	-	-	74
Detailhandel in voedingsmiddelen en geneesmiddelen	-	17.354	-	-	17.354	-	126	-	-	126
Voeding, dranken en tabak	-	8.587	-	-	8.587	-	247	-	-	247
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	-	26.316	-	-	26.316	-	257	-	-	257
Telecommunicatie	-	17.334	-	-	17.334	-	133	-	-	133
	105.218	118.357	-	-	223.575	481	1.382	-	-	1.863
Fase 2										
Financiële en verzekeringsactiviteiten	5.961	-	-	-	5.961	363	-	-	-	363
	5.961	-	-	-	5.961	363	-	-	-	363
Fase 3										
Lucht- en ruimtevaart en defensie	-	4.574	-	-	4.574	-	961	-	-	961
	-	4.574	-	-	4.574	-	961	-	-	961

2.2.10 Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen

De Bank komt in aanmerking om bepaalde financiële activa en financiële verplichtingen op nettobasis in de balans te presenteren in overeenstemming met het beleid van de Bank beschreven in Toelichting 1.5 'Saldering van financiële instrumenten'.

De volgende tabellen geven weer:

- de impact van de saldering van financiële activa en financiële verplichtingen op de geconsolideerde balans;
- de financiële gevolgen van saldering voor instrumenten die onderworpen zijn aan een afdwingbare "master netting"-overeenkomst of een soortgelijke overeenkomst, en
- de beschikbare als zekerheid ontvangen of verpande financiële activa met betrekking tot de totale bedragen aan activa en verplichtingen die niet zijn gesaldeerd.

De Bank gaat derivatentransacties aan in het kader van de "master netting"-overeenkomsten van de International Swap and Derivatives Association (ISDA). In het algemeen worden in het kader van dergelijke overeenkomsten de bedragen die elke tegenpartij op een dag verschuldigd is met betrekking tot alle uitstaande transacties in dezelfde valuta tot een enkel nettobedrag samengevoegd dat door de ene partij aan de andere verschuldigd is. In bepaalde omstandigheden, zoals bij wanbetalingsgebeurtenissen, worden alle uitstaande transacties in het kader van de overeenkomst beëindigd en vereffend in een enkel nettobedrag per valuta.

De ISDA-overeenkomsten voldoen niet aan de criteria voor saldering van de positieve en negatieve waarden in de balans. Dit is toe te schrijven aan het feit dat de Bank en haar tegenpartijen momenteel geen wettelijk afdwingbaar recht hebben om dit op nettobasis af te wikkelen of het actief te realiseren en tegelijkertijd de verplichting af te wikkelen omdat het recht op saldering alleen afdwingbaar is bij toekomstige kredietgebeurtenissen.

De Bank sluit ook bepaalde transacties die via clearinginstellingen worden vereffend. De brutovereffeningsmechanismen die door clearinginstellingen worden toegepast, met kenmerken die het krediet- en liquiditeitsrisico in één vereffeningproces elimineren, zijn in feite gelijk aan de nettovereffening. Bijgevolg worden dergelijke financiële activa en verplichtingen gesaldeerd en wordt het nettobedrag opgenomen in de geconsolideerde balans.

De Bank verstrekt en ontvangt ook zekerheden in de vorm van contanten en verhandelbare effecten, voornamelijk voor verkoop- en terugkoopovereenkomsten en voor marge-doeleinden op OTC-derivatentransacties. Zekerheden worden doorgaans uitgevoerd volgens voorwaarden die gebruikelijk zijn voor dergelijke standaardcontracten en -transacties. De salderingsrechten met betrekking tot dergelijke zekerheden zijn afhankelijk van het in gebreke blijven van de tegenpartij.

Het nettobedrag van de financiële instrumenten die niet voldoen aan de in de balans opgenomen salderingscriteria, met inbegrip van verpande en ontvangen zekerheden, weergegeven in de volgende tabellen, is gelijk aan het bedrag dat in het overzicht van de financiële positie voor dat instrument is opgenomen.

Hieronder vindt u een tabel met financiële instrumenten die onderhevig zijn aan saldering, afdwingbare "master netting"-overeenkomsten en vergelijkbare overeenkomsten.

	Bruto- bedragen van opgenomen financiële instrumenten gesaldeerd in het overzicht van financiële positie €000	Bruto- bedragen van opgenomen financiële instrumenten €000	Netto bedragen van financiële instrumenten weergegeven in het overzicht van financiële positie €000	Gerelateerde bedragen niet gesaldeerd in het overzicht financiële positie Financiële instrumenten die niet aan de salderingscrite- ria voldoen €000	In pand gegeven / (ontvangen) financiële zekerheden (incl. cash) €000	Nettobedrag €000
Per 31 december 2020						
Financiële activa						
Afgeleide financiële instrumenten	344	-	344	-	-	344
Financiële verplichtingen						
Afgeleide financiële instrumenten	(13.356)	-	(13.356)	-	-	(13.356)
Schulden bij kredietinstellingen	(330)	-	(330)	-	-	(330)
Uitgegeven schuldeffecten	(553.849)	-	(553.849)	-	-	(553.849)
	(567.535)	-	(567.535)	-	-	(567.535)
Per 31 december 2019						
Financiële activa						
Afgeleide financiële instrumenten	436	-	436	-	-	436
Financiële verplichtingen						
Afgeleide financiële instrumenten	(6.462)	-	(6.462)	-	3.260	(3.202)

Saldo per 31 maart 2019**Financiële activa**

Afgeleide financiële instrumenten

474

-

474

-

-

474

Financiële verplichtingen

Afgeleide financiële instrumenten

(8.183)

-

(8.183)

-

9.897

1.714

2.3 Liquiditeitsrisico*2.3.1 Beheer van het liquiditeitsrisico*

Overeenkomstig het liquiditeitsrisicobeheerbeleid van de Bank is het beheer van de liquiditeitspositie van de Bank de verantwoordelijkheid van het Treasury-team, onder toezicht van het Asset and Liability Committee (ALCO), het Management Risk Committee (MRC) en het Board Risk Committee. Het Treasury-team is primair verantwoordelijk voor het beheer en het rapporteren van de geraamde liquiditeitspositie van de Groep (het 'basisscenario').

Het Risicoteam van de Bank zorgt dat alle liquiditeitsrisico's worden geïdentificeerd, gewaardeerd, gecontroleerd en naar behoren gerapporteerd. Het Risicoteam heeft in het bijzonder de hoofdverantwoordelijkheid voor het monitoren van het liquiditeitsrisico, met inbegrip van het bepalen van potentiële ongunstige liquiditeitsscenario's ('stressgevallen') die in aanmerking worden genomen voor het beoordelen van de blootstelling van de Bank aan deze scenario's en voor het beoordelen van de doeltreffendheid van de financieringsmaatregelen van het noodplan.

De liquiditeitsrisico's van de Bank hebben voornamelijk betrekking op haar bankactiviteiten en de Raad van bestuur van de Bank bepaalt de doelstellingen voor het liquiditeitsbeheer van de Bank, keurt ze goed en ziet toe op de implementatie. De analyse van het liquiditeitsrisico is de gezamenlijke verantwoordelijkheid van de functies Treasury en Risk onder toezicht van het ALCO en het Board Risk Committee.

Management Asset and Liability Committee

De Bank heeft een Asset and Liability Committee ('ALCO') opgericht om te zorgen dat de Bank over passende en robuuste strategieën en beleidslijnen beschikt en deze doeltreffend toepast om de mix van activa en verplichtingen van de Bank te beheren en te optimaliseren en toezicht te houden op de kapitaal-, liquiditeits-, financierings-, rente- en valutarisicopositie ('FX') van de Bank. Het ALCO van de Bank deelt de strategieën van de Bank mee aan alle business lines en juridische entiteiten en voor alle risicotypes en -producten. Het ALCO van de Bank ziet toe op en keurt, waar nodig, de beleidslijnen en doelstellingen van de Bank goed voor het beheer van activa en passiva, het beheer en de toewijzing van kapitaal en financiering, de positie en afdeckingsactiviteit inzake marktrisico's, liquiditeitsbewaking, het gebruik en de efficiëntie van kapitaal, de prijszetting van producten, de prijszetting van geldoverdrachten, de verhandelings- en handelsactiviteiten volgens de risicobereidheid die de Raad van bestuur van de Bank heeft vastgesteld. Het ALCO van de Bank is een subcomité van het EXCO van de Bank.

Board Risk Committee

De Raad delegeert aan het Board Risk Committee zijn toezichthoudende verantwoordelijkheden voor de risicofunctie. Daarom is het Board Risk Committee het belangrijkste forum voor het toezicht op het liquiditeits- en financieringsrisico van de Bank. Daarnaast is het verantwoordelijk voor het aanbevelen aan de Raad van Bestuur van een gepaste liquiditeits- en financieringsrisicobereidheid en voor het goedkeuren van beleidslijnen en aanbevelingen inzake liquiditeitsrisico's. Het Board Risk Committee moet er ook voor zorgen dat alle liquiditeitsrisicocontroles in overeenstemming zijn met de reglementaire vereisten en best practices en moet de Raad adviseren over de coördinatie en prioritering van liquiditeitsrisicobeheerkeuzes in de hele Bank.

Het Board Risk Committee evalueert regelmatig rapporten over de liquiditeitspositie van de Bank, met inbegrip van de herziening van stresstestscenario's om de veerkracht van haar liquiditeitsbuffers te beoordelen ten opzichte van de minimale reglementaire vereisten die de liquiditeitsdekkingsratio ('Liquidity Coverage Ratio' of LCR) en de netto stabiele financieringsratio (NSFR) omvatten. Het wordt onmiddellijk op de hoogte gebracht van nieuwe en opkomende liquiditeitsproblemen en zorgt dat het uitvoerend management gepaste herstelmaatregelen neemt om de problemen aan te pakken, met inbegrip van de levensvatbaarheid van noodfinancieringsopties.

Taken en verantwoordelijkheden

Het Treasury-team van de Bank is, onder leiding van het Head of Treasury, primair verantwoordelijk voor het beheer en de rapportage van de geraamde liquiditeitspositie van de Bank (het 'basisscenario'). Voor liquiditeitsdoeleinden wordt de balans van de Bank, die zowel activa als passiva omvat, zowel intraday als dagelijks beheerd en omvat ze het toezicht op de naleving van de huidige liquiditeitscijfers. De afdeling is ook verantwoordelijk voor het voorspellen van het toekomstige kasstroomprofiel van de Bank en voor de analyse en het beheer van het depositoboek van de Bank. Dit wordt uitgevoerd onder leiding van het Head of Treasury.

Het Risicoteam van de Bank is, onder leiding van de Chief Risk Officer ('CRO'), primair verantwoordelijk voor het opvolgen van de huidige liquiditeitsprestaties en het definiëren van mogelijke negatieve liquiditeitsscenario's die in overweging moeten worden genomen, en voor

het rapporteren van de blootstelling aan deze scenario's (het 'ongunstige scenario'). Onder leiding van de CRO is het zijn verantwoordelijkheid te zorgen dat alle belangrijke liquiditeitsrisico's correct worden geïdentificeerd en duidelijk worden opgenomen in het kader van risicobeheer en -rapportage van de Bank. Het is ook verantwoordelijk voor het opstellen van rapporten die de gevoeligheid van de Bank voor externe liquiditeitsgebeurtenissen aantonen en analyseren, met inbegrip van de definitie van ernstige maar plausibele gebeurtenissen die stressscenario's kunnen vormen.

Financieringsstrategie

Banken vervullen van oudsher een rol van liquiditeitstransformatie, waarbij ze zich financieren via verplichtingen die liquide zijn op korte tot middellange termijn, om te beleggen op langere termijn en in minder liquide activa. Deze discrepantie tussen liquide verplichtingen en minder liquide activa is een bijna universeel kenmerk van bankbalansen en leidt duidelijk tot een risico als de verplichtingen niet kunnen worden verlengd op de vervaldag (wat elke dag kan gebeuren in het geval van geld dat op rekening-courant of op spaarrekeningen wordt aangehouden).

De strategie van de Bank om dit risico te beperken, bestaat uit vier belangrijke componenten:

- haar blootstelling aan opvraging van deposito's van cliënten beperken via het gebruik van termijnrekeningen en rekeningen met kennisgeving in plaats van overnight-deposito's als primair instrument voor financiering van cliënten, door te focussen op de retailmarkt om de granulariteit te maximaliseren;
- haar blootstelling aan opvraging van wholesale-financiering beperken door de financiering van illiquide activa vast te klikken op termijn, in plaats van op korte termijn (waar dit überhaupt wordt toegepast: illiquide activa worden hoofdzakelijk via deposito's gefinancierd) en door haar financieringsbronnen in het algemeen te diversifiëren of te zorgen dat zij niet afhankelijk is van financiering die naar goeddunken van de tegenpartijen op de markt is;
- het handhaven van een noodfinancieringsbron door te zorgen dat nagenoeg haar hele HQLA Treasury Investment-portefeuille in aanmerking komt voor financiering bij de ECB of Eurex als er geen alternatieve bronnen beschikbaar zijn; en
- het aanhouden van een veel hoger dan gebruikelijk deel van de activa dat in de loop der tijd op de secundaire markt zou kunnen worden geliquideerd.

Het doel van de Bank is om een prudente financieringsstructuur te handhaven die afkomstig is uit verschillende financieringsbronnen op korte, middellange en lange termijn. Mogelijke financieringsbronnen zijn onder meer:

- deposito's van niet-professionele cliënten;
- de uitgifte van gedekte obligaties door de uitgifte van RMBS's, wat een van de belangrijkste financieringsbronnen voor de portefeuille Dutch Mortgage vormt;
- Uitgifte van kapitaalinstrumenten;
- Interbancaire financiering (ofwel gedekt, bijvoorbeeld door terugkoopovereenkomsten, warehouse-lijnen verkregen tegen de portefeuille Dutch Mortgage, totaalrendementswaps of ongedekt); en
- financiering door de Centrale Bank (hoewel het de strategie van de Bank is om onder normale omstandigheden geen beroep te doen op de Centrale Bank voor de financiering, maar enkel als secundaire financieringsbron).

Om te zorgen dat de Bank over voldoende liquiditeit beschikt om haar verplichtingen op korte termijn na te komen, handhaaft het Treasury-team robuuste liquiditeitsbuffers en raamt het de verwachte liquiditeitspositie van de Bank voor elke dag in de daaropvolgende week, evenals het 'resterende' kassaldo dat rekening houdt met de verwachte instroom en uitstroom (bijvoorbeeld afwijking van activa-aankopen of -verkoop) na die periode.

De Bank leeft de liquiditeitsdekkingsratio ('LCR') met betrekking tot de liquiditeit op korte termijn na en volgt de netto stabiele financieringsratio ('NSFR') op om de liquiditeit op lange termijn te beoordelen:

- De liquiditeitsdekkingsratio ('LCR'): De ratio zorgt dat instellingen een stressperiode van 30 dagen kunnen doorstaan door voldoende onbezwaarde hoogwaardige liquide activa ('HQLA') te hebben. HQLA bestaan uit cash of uit activa die tegen weinig of geen waardeverlies op de markten in cash kunnen worden omgezet. De LCR-maatstaf is bedoeld om de veerkracht van het kortetermijn-liquiditeitsprofiel van de Bank te bevorderen en werd vanaf 1 oktober 2015 een minimale regelgevende norm krachtens Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Europese Commissie.

Onderstaande tabel geeft de LCR van de Bank weer per 31 december 2020, 31 december 2019 en 31 maart 2019:

	31 december 2020 %	31 2019 %	31 maart 2019 %
Werkelijke LCR	280,3	499,2	679,5

Tijdens het jaar dat eindigde op 31 december 2020 en de periode die eindigde op 31 december 2019 lag de LCR zowel binnen het reglementaire minimum als de risicobereidheid die door de Bank werd bepaald.

- De netto stabiele financieringsratio ('NSFR'): Deze ratio kijkt naar de relatie tussen langetermijnactiva en langetermijnfinanciering. De NSFR verplicht instellingen om voldoende stabiele financiering te behouden in verhouding tot de vereiste stabiele financiering en weerspiegelt het langetermijnfinancieringsprofiel van een bank (financiering met een looptijd van meer dan een jaar). Het is bedoeld als aanvulling op de LCR.

De Europese kalibratie van de NSFR is na het voorstel van de Europese Commissie in november 2016 nog niet afgerond. Bijgevolg berekent de regelgevende bank de NSFR in overeenstemming met Publicatie 295 van het Comité van Basel voor het banktoezicht, in afwachting van de invoering ervan in Europa. Deze berekening vereist verschillende interpretaties van de tekst, waardoor de NSFR van de Bank mogelijk niet rechtstreeks vergelijkbaar is met de ratio's van andere instellingen.

Onderstaande tabel toont de NSFR van de Bank per 31 december 2020, 31 december 2019 en 31 maart 2019:

	31 december 2020 %	31 december 2019 %	31 maart 2019 %
Werkelijke NSFR*	142,1	137,8	149,6

* 2020 NSFR op basis van het kader van de verordening inzake kapitaalvereisten (Capital Requirements Regulation of 'CRR II') en 2019 NSFR op basis van Short Term Exercise-rendementen en berekend volgens de richtlijnen voor kwantitatieve impactstudies van het comité van Basel.

De NSFR van de Bank bleef gedurende het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 te allen tijde boven de minimaal wettelijke vereiste van 100%.

2.3.2 Liquiditeitsrisicorapportage

Betrouwbare managementrapportage geeft de directie en de Raad tijdig en toekomstgericht informatie over haar liquiditeitspositie. De rapportage van risicomaatregelen gebeurt op regelmatige basis en vergelijkt de huidige liquiditeitsblootstellingen met de vastgestelde limieten om eventuele nieuwe druk op te sporen en inbreuken te beperken.

Het Risicoteam van de Bank voert regelmatig stresstests uit op haar liquiditeitsprofiel, evenals de beschikbaarheid van noodfinancieringsopties via zijn ILAAP- en maandelijks verslag over de maximale cumulatieve uitstroom (Maximum Cumulative Outflow of 'MCO'). De MCO analyseert de waarschijnlijke risico's voor de liquiditeitspositie van de Bank en kwantificeert haar vermogen om de bijbehorende schokken door middel van implementatie van beheeropties voor noodfinancieringsplannen te weerstaan. Samengevatte resultaten van alle verschillende analyses worden gebruikt als input voor de MCO, waarbij de liquiditeitseffecten van verschillende ernstniveaus van zowel idiosyncratische als marktbrede scenario's over een tijdshorizon van twaalf maanden worden gemodelleerd. Daarnaast analyseert het Liquidity Contingency Plan ('LCP') van de Bank de beschikbaarheid en uitvoerbaarheid van haar noodfinancieringsmaatregelen met betrekking tot idiosyncratische en marktbrede stressscenario's.

De liquiditeitsrisicorapportage van de Bank versterkt het toezicht van de Bank op liquiditeitsrisico's door niet alleen haar risicorapportage te concentreren op de 'hu'd'ge' staat, maar ook door regelmatig en tijdig te rapporteren over het potentiële 'stressliquiditeitsprofiel' van de Bank.

Daarnaast stelt het Risicoteam elke maand een rapport op over de looptijdverschillen om het overzicht te behouden op en toezicht te houden op de discrepantie tussen activa en passiva. Het Risicoteam controleert ook de concentratie van deposito's in zijn maandelijks risicobeheerverslag, waarin de top tien van deposanten van de Bank wordt opgevolgd door ook naar de bedrijfssector en de looptijdklasse van het product te kijken.

2.3.3 Contractuele looptijdklasse

Hierna volgt een analyse van financiële activa en passiva per resterende contractuele looptijd op de verslagdatum, met uitzondering van de analyse van vorderingen op cliënten geclassificeerd onder de portefeuilles International Lending en Dutch Mortgage, uitgegeven schuldeffecten die gebaseerd zijn op de verwachte looptijden op basis van de datum waarop de instrumenten naar verwachting volledig terugbetaald zijn, aangezien op deze manier de liquiditeit van de Bank regelmatig wordt gemonitord. Zie ook Toelichting 2.3.5 die een analyse geeft van de bezwaarde beleggingen.

	Niet meer dan 1 maand	Tussen 1 en 3 maanden	Tussen 3 maanden en 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Geen verval- datum	Totaal
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Per 31 december 2020							
Activa							
Tegoeden bij centrale banken	294.604	-	-	-	-	17.068	311.672
Afgeleide financiële instrumenten	62	107	-	8	167	-	344
Vorderingen op financiële instellingen	111.121	-	-	-	-	-	111.121
Vorderingen op cliënten	-	-	13.000	80.300	1.066.626	10.542	1.170.468
- portefeuille International Lending	-	-	12.998	79.062	-	-	92.060
- portefeuille Dutch Mortgage	-	-	2	1.238	1.066.626	10.542	1.078.408
Beleggingen	12.183	18.783	88.849	329.286	189.921	-	639.022
- Portefeuille vastrentende effecten	12.183	18.783	88.849	329.286	63.969	-	513.070
- Securitatieportefeuille	-	-	-	-	125.952	-	125.952
Overlopende activa	2.231	591	-	2.353	77	-	5.252
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige)	-	-	-	-	-	392.173	392.173
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	107	-	-	-	-	33.335	33.442
Totaal financiële activa	420.308	19.481	101.849	411.947	1.256.791	453.118	2.663.493
Passiva							
Afgeleide financiële instrumenten	349	755	33	930	11.289	-	13.356
Schulden bij kredietinstellingen	330	-	-	-	-	-	330
Schulden aan cliënten	1.251.104	31.163	379.646	219.856	191	-	1.881.960
Uitgegeven schuldeffecten	109.740	-	122.195	321.914	-	-	553.849
Opgelopen rentelasten (opgenomen in overlopende passiva)	406	356	4.487	1	-	-	5.250
Leaseverplichtingen (opgenomen in overige verplichtingen)	218	202	486	2.600	958	-	4.464
Schulden aan verbonden partijen (opgenomen in overige verplichtingen)	-	-	-	-	-	1.994	1.994
Totaal financiële verplichtingen	1.362.147	32.476	506.847	545.301	12.438	1.994	2.461.203
Liquiditeitskloof	(941.839)	(12.995)	(404.998)	(133.354)	1.244.353		
Cumulatieve liquiditeitskloof	(941.839)	(954.834)	(1.359.832)	(1.493.186)	(248.833)		

	Niet meer dan 1 maand	Tussen 1 en 3 maanden	Tussen 3 maanden en 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Geen verval- datum	Totaal
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Per 31 december 2019							
Activa							
Saldi bij centrale banken	194.152	-	-	-	-	14.817	208.969
Afgeleide financiële instrumenten	61	-	62	45	268	-	436
Vorderingen op financiële instellingen	68.793	-	-	-	-	-	68.793
Vorderingen op cliënten	9.989	-	55.428	72.729	132.153	-	270.299
- portefeuille International Lending	9.989	-	55.428	71.740	-	-	137.157
- portefeuille Dutch Mortgage	-	-	-	989	132.153	-	133.142
Beleggingen	4.010	25.521	110.097	216.620	188.240	-	544.488
- Portefeuille vastrentende effecten	4.010	25.521	110.097	216.620	62.502	-	418.750
- Securitatieportefeuille	-	-	-	-	125.738	-	125.738
Overlopende activa	1.377	-	348	659	-	-	2.384
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige)	-	-	-	-	-	778.005	778.005
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	101	-	-	-	-	30.810	30.911
Totaal financiële activa	278.483	25.521	165.935	290.053	320.661	823.632	1.904.285
Passiva							
Afgeleide financiële instrumenten	-	3.361	759	2.342	-	-	6.462
Schulden aan cliënten	910.153	10.878	468.565	270.983	823	-	1.661.402
Opgelopen rentelasten (opgenomen in overlopende passiva)	309	343	4.373	7	-	-	5.032
Leaseverplichtingen (opgenomen in overige verplichtingen)	238	418	-	4.675	326	-	5.657
Schulden aan verbonden partijen (opgenomen in overige verplichtingen)	-	-	-	-	-	830	830
Totaal financiële verplichtingen	910.700	15.000	473.697	278.007	1.149	830	1.679.383
Liquiditeitskloof	(632.217)	10.521	(307.762)	12.046	319.512		
Cumulatieve liquiditeitskloof	(632.217)	(621.696)	(929.458)	(917.412)	(597.900)		

	Niet meer dan 1 maand	Tussen 1 en 3 maanden	Tussen 3 maanden en 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Geen verval- datum	Totaal
	€000	€000	€000	€000	€000	€000	€000
Saldo per 31 maart 2019							
Activa							
Saldi bij centrale banken	-	-	-	-	-	118.212	118.212
Afgeleide financiële instrumenten	38	436	-	-	-	-	474
Vorderingen op financiële instellingen	9.707	-	-	-	-	-	9.707
Vorderingen op cliënten – portefeuille International Lending	-	-	22.929	207.994	-	-	230.923
Beleggingen – portefeuille Treasury Investment	-	-	-	121.298	94.197	-	215.495
Overlopende activa	216	394	319	1.521	1	-	2.451
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige)	-	-	-	-	-	1.065.824	1.065.824
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	119	-	-	-	-	-	119
Totaal financiële activa	10.080	830	23.248	330.813	94.198	1.184.036	1.643.205
Passiva							
Afgeleide financiële instrumenten	3.506	1.915	2.763	-	-	-	8.183
Schulden aan cliënten	534.155	60.766	536.462	271.553	-	-	1.402.936
Opgelopen rentelasten (opgenomen in overlopende passiva)	29	247	930	384	-	-	1.590
Schulden aan verbonden partijen (opgenomen in overige verplichtingen)	-	-	-	-	-	496	496
Totaal financiële verplichtingen	537.690	62.928	540.155	271.937	-	496	1.413.205
Liquiditeitskloof	(527.610)	(62.098)	(516.907)	58.876	94.198		
Cumulatieve liquiditeitskloof	(527.610)	(589.708)	(1.106.615)	(1.047.738)	(953.540)		

Onmiddellijk of op korte termijn opeisbare zichtrekeningen en spaardeposito's bedroegen op 31 december 2020 1.224 miljoen euro (31 december 2019: 907 miljoen euro, 31 maart 2019: 464 miljoen euro). Dit bedrag wordt vermeld binnen de looptijdengroep 'Niet meer dan 1 maand'. Per 31 december 2020 worden spaardeposito's met een kennisgevingsperiode voor opvraging van één maand ter waarde van 3,6 miljoen euro (31 december 2019: 5,2 miljoen euro, 31 maart 2019: 6,6 miljoen euro) vermeld binnen de looptijdengroep 'Tussen 1 en 3 maanden'. Daarnaast worden per 31 december 2020 spaardeposito's met een kennisgevingsperiode voor opvraging van drie tot zes maanden ter waarde van 376 miljoen euro (31 december 2019: 437 miljoen euro, 31 maart 2019: 486 miljoen euro) vermeld binnen de looptijdengroep 'Tussen 3 maanden en 1 jaar'. Voorts worden per 31 december 2020 spaardeposito's met een kennisgevingsperiode voor opvraging van één jaar ter waarde van 161 miljoen euro (31 december 2019: 191 miljoen euro, 31 maart 2019: 185 miljoen euro) vermeld binnen de looptijdengroep 'Tussen 1 jaar en 5 jaar'. In de praktijk worden deze deposito's echter voor langere periodes bij de Bank aangehouden, vandaar dat de daadwerkelijke terugbetalingsdatum later is dan de contractuele datum.

Op 31 december 2020 maken onbezwaarde financiële activa die zijn geclassificeerd als Treasury Investments gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten met een boekwaarde van 109,8 miljoen euro (31 december 2019: 65 miljoen euro, 31 maart 2019: 139 miljoen euro) en Treasury Investments gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met een boekwaarde van 40,3 miljoen euro (31 december 2019: 66 miljoen euro, 31 maart 2019: 77 miljoen euro) deel uit van de hoogwaardige portefeuille van liquide activa voor LCR-doeleinden. Zij kunnen derhalve binnen een maand worden geliquideerd.

De liquide middelen van de Bank uit margesaldi ten bedrage van 57,3 miljoen euro (31 december 2019: 10,1 miljoen euro, 31 maart 2019: 10,9 miljoen euro) kunnen beschikbaar zijn op de vervaldag van het contract, een gunstige wijziging van de marktwaarde/wijziging van de wisselkoersen of verlaging van de initiële marges.

2.3.4 Resterende contractuele looptijden van financiële verplichtingen

Hierna volgt een analyse van de niet-gedisconteerde kasstromen die verschuldigd zijn op grond van de belangrijkste niet-afgeleide financiële verplichtingen per resterende contractuele looptijden op de verslagdatum, met uitzondering van uitgegeven schuldeffecten waarvoor niet-gedisconteerde kasstromen worden weergegeven per verwachte looptijd in overeenstemming met de contractuele looptijdklasse die wordt gepresenteerd in Toelichting 2.3.3.

	Boek- waarde €000	Totaal uitstromen €000	Minder dan 1 maand €000	Tussen 1 en 3 maanden €000	Tussen 3 maanden en 1 jaar €000	Tussen 1 en 5 jaar €000	Meer dan 5 jaar €000
Per 31 december 2020							
<i>Niet-afgeleide verplichtingen</i>							
Schulden bij kredietinstellingen							
- Verschuldigd aan andere banken	330	330	330	-	-	-	-
Schulden aan cliënten	1.881.960	1.886.622	1.267.241	47.665	371.452	200.066	198
Uitgegeven schuldeffecten	553.849	555.382	109.837	-	122.458	323.087	-
Leaseverplichtingen (opgenomen in overige verplichtingen)	4.464	5.123	223	216	1.223	2.726	735
	2.440.603	2.447.457	1.377.631	47.881	495.133	525.879	933
Per 31 december 2019							
<i>Niet-afgeleide verplichtingen</i>							
Schulden aan cliënten	1.661.402	1.668.711	926.278	27.383	461.313	252.851	886
Leaseverplichtingen (opgenomen in overige verplichtingen)	5.657	5.484	382	420	(356)	4.653	385
	1.667.059	1.674.195	926.660	27.803	460.957	257.504	1.271
Saldo per 31 maart 2019							
<i>Niet-afgeleide verplichtingen</i>							
Schulden aan cliënten	1.402.936	1.458.737	546.795	61.495	539.123	311.324	-
	1.402.936	1.458.737	546.795	61.495	539.123	311.324	-

Hierna volgt een analyse van de niet-gedisconteerde kasstromen met betrekking tot de belangrijkste afgeleide financiële instrumenten van de Bank per resterende contractuele looptijd op de verslagdatum:

	Boek- waarde €000	Instromen/ (Uitstromen) €000	Minder dan 1 maand €000	Tussen 1 en 3 maanden €000	Tussen 3 maanden en 1 jaar €000	Tussen 1 en 5 jaar €000	Meer dan 5 jaar €000
31 december 2020							
<i>Afgeleide activa</i>							
Afgeleide financiële instrumenten							
- Renteswaps	175	3.648	-	-	389	1.806	1.453
- Deviezenswaps	169	149	58	91	-	-	-
Instromen		26.484	8.603	17.881	-	-	-
Uitstromen		(26.335)	(8.545)	(17.790)	-	-	-
	344	3.797	58	91	389	1.806	1.453
<i>Afgeleide verplichtingen</i>							
Afgeleide financiële instrumenten							
- Renteswaps	12.219	40.188	483	1.019	4.748	19.304	14.634
- Valutaswaps	1.137	(1.239)	(181)	(1.017)	(41)	-	-
Instromen		116.351	21.234	89.599	5.518	-	-
Uitstromen		(117.590)	(21.415)	(90.616)	(5.559)	-	-
	13.356	38.949	302	2	4.707	19.304	14.634

31 december 2019

Afgeleide activa

Afgeleide financiële instrumenten

	Boek- waarde €000	Instromen/ (Uitstromen) €000	Minder dan 1 maand €000	Tussen 1 en 3 maanden €000	Tussen 3 maanden en 1 €000	Tussen 1 en 5 jaar €000	Meer dan 5 jaar €000
- Renteswaps	313	304	-	-	(56)	(523)	883
- Valutaswaps	123	60	62	-	(2)	-	-
Instromen		21.817	10.643	-	11.174	-	-
Uitstromen		(21.757)	(10.581)	-	(11.176)	-	-
	436	364	62	-	(58)	(523)	883

Afgeleide verplichtingen

Afgeleide financiële instrumenten

- Valutaswaps	6.462	(7.317)	(3.375)	(770)	(3.172)	-	-
Instromen		261.785	71.021	10.406	180.358	-	-
Uitstromen		(269.102)	(74.396)	(11.176)	(183.530)	-	-
	6.462	(7.317)	(3.375)	(770)	(3.172)	-	-

31 maart 2019

Afgeleide activa

Afgeleide financiële instrumenten

- Valutaswaps	474	327	38	289	-	-	-
Instromen		52.425	2.350	50.075	-	-	-
Uitstromen		(52.098)	(2.312)	(49.786)	-	-	-
	474	327	38	289	-	-	-

Afgeleide verplichtingen

Afgeleide financiële instrumenten

- Valutaswaps	8.183	(9.037)	(3.578)	(2.077)	(3.382)	-	-
Instromen		293.731	124.939	91.127	77.665	-	-
Uitstromen		(302.767)	(128.517)	(93.204)	(81.047)	-	-
	8.183	(9.037)	(3.578)	(2.077)	(3.382)	-	-

2.3.5 Bezwaarde activa

De volgende tabellen bevatten de beschikbaarheid van de financiële activa van de Bank ter ondersteuning van toekomstige financiering.

	Bezwaard		Onbezwaard		
	Verstrekt als	Overig*	Beschikbaar als	Overig**	Totaal
	€000	€000	€000	€000	€000
31 december 2020					
Tegoeden bij centrale banken	-	-	311.672	-	311.672
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	344	344
Vorderingen op financiële instellingen	20.176	53.342	-	37.603	111.121
Vorderingen op cliënten	-	-	-	1.170.468	1.170.468
- portefeuille International Lending	-	-	-	92.060	92.060
- portefeuille Dutch Mortgage	-	-	-	1.078.408	1.078.408
Beleggingen	362.999	-	150.071	125.952	639.022
- Portefeuille vastrentende effecten	362.999	-	150.071	-	513.070
- Securitatieportefeuille	-	-	-	125.952	125.952
Overlopende activa	-	-	-	5.252	5.252
Vorderingen op verbonden partijen (opgenomen in overige	-	-	-	392.173	392.173
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	-	-	-	33.442	33.442
	383.175	53.342	461.743	1.765.234	2.663.494

*Vertegenwoordigt activa die niet verpand zijn voor financieringsdoeleinden, maar waarvan de Bank meent dat ze beperkt zijn tot het gebruik voor het verkrijgen van financiering, om juridische of om andere redenen.

**Vertegenwoordigt activa die niet beperkt zijn tot het gebruik als zekerheid, maar die de Bank niet als direct beschikbaar zou beschouwen om financiering te verkrijgen in het kader van de normale bedrijfsvoering.

2.4 Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat veranderingen in de marktprijzen, zoals rente, wisselkoersen en creditspreads (die geen betrekking hebben op wijzigingen in de kredietwaardigheid van de debiteur/emittent) de inkomsten van de Bank of de waarde van haar posities in financiële instrumenten beïnvloeden. Het doel van marktrisicobeheer is het beheren en beheersen van marktrisicoblootstellingen binnen aanvaardbare parameters, terwijl de rendement-risicoverhouding wordt geoptimaliseerd.

2.4.1 Kredietrisicobeheer

Het beheer van het marktrisico is de verantwoordelijkheid van het Treasury-team van de Bank en wordt gecontroleerd door het Risicoteam van de Bank, onder toezicht van het ALCO van de Bank en het Board Risk Committee, en zoals uiteengezet in het wisselkoersrisicobeleid ('FX') en het beleid inzake renterisico in het bankboek ('Interest Rate Risk in the Banking Book' of IRRBB).

2.4.2 Wisselkoersrisico

Het wisselkoersrisico is het risico dat de waarde van de posities van de Bank kan schommelen als gevolg van fluctuaties in de onderliggende wisselkoersen van vreemde valuta. De Bank tracht het valutarisico tot een minimum te beperken en dekt dus alle belangrijke blootstellingen af in overeenstemming met haar risicobereidheid. De Bank is hoofdzakelijk blootgesteld aan valutarisico's op valutabewegingen met betrekking tot de Amerikaanse dollar en het Britse pond, afkomstig van de zakelijke bankactiviteiten van de Bank. In de meeste gevallen dekt de Bank dit risico af door te zorgen dat haar in vreemde valuta luidende verplichtingen overeenstemmen met overeenkomstige activa in dezelfde valuta. Eventuele verschillen die zich voordoen, worden nauwlettend opgevolgd. Het Treasury-team van de Bank mag contante, termijn- en swaptransacties gebruiken om het wisselkoersrisico van de Bank af te dekken.

De volgende tabel geeft een analyse van de belangrijkste financiële activa en financiële verplichtingen van de Bank in relevante valutagroepen.

	EUR valuta €000	GBP valuta €000	USD valuta €000	Overig €000	Totaal €000
Per 31 december 2020					
Financiële activa					
Tegoeden bij centrale banken	311.672	-	-	-	311.672
Afgeleide financiële instrumenten	176	168	-	-	344
Vorderingen op financiële instellingen	102.024	3.118	5.366	613	111.121
Vorderingen op cliënten	1.131.392	39.076	-	-	1.170.468
- portefeuille International Lending	52.984	39.076	-	-	92.060
- portefeuille Dutch Mortgage	1.078.408	-	-	-	1.078.408
Beleggingen	639.022	-	-	-	639.022
- Portefeuille vastrentende effecten	513.070	-	-	-	513.070
- Securitatieportefeuille	125.952	-	-	-	125.952
Overlopende activa	4.872	416	-	-	5.288
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	289.856	101.921	-	396	392.173
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	33.442	-	-	-	33.442
	2.512.456	144.699	5.366	1.009	2.633.530
Financiële verplichtingen					
Afgeleide financiële instrumenten	12.219	1.137	-	-	13.356
Schulden bij kredietinstellingen	330	-	-	-	330
Schulden aan cliënten	1.873.947	2.111	5.019	883	1.881.960
Uitgegeven schuldeffecten	553.849	-	-	-	553.849
Opgelopen rentelasten (opgenomen in overlopende passiva)	5.239	9	2	-	5.250
Leaseverplichtingen (opgenomen in overige verplichtingen)	4.464	-	-	-	4.464
Schulden aan verbonden partijen (opgenomen in overige verplichtingen)	1.303	64	578	49	1.994
	2.451.351	3.321	5.599	932	2.461.203
Netto financiële positie op balans		141.378	(233)	77	
Notionele waarde van afgeleide financiële instrumenten		(143.398)	240	(35)	
Resterende blootstelling		(2.020)	7	42	

	EUR valuta €000	GBP valuta €000	USD valuta €000	Overig €000	Totaal €000
Per 31 december 2019					
Financiële activa					
Saldi bij centrale banken	208.969	-	-	-	208.969
Afgeleide financiële instrumenten	313	123	-	-	436
Vorderingen op financiële instellingen	57.150	8.089	3.149	405	68.793
Vorderingen op cliënten	199.112	71.187	-	-	270.299
- portefeuille International Lending	65.970	71.187	-	-	137.157
- portefeuille Dutch Mortgage	133.142	-	-	-	133.142
Beleggingen	544.488	-	-	-	544.488
- Portefeuille vastrentende effecten	418.750	-	-	-	418.750
- Securitatieportefeuille	125.738	-	-	-	125.738
Overlopende activa	2.280	138	-	-	2.418
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	585.048	192.096	451	410	778.005
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	30.827	84	-	-	30.911
	1.628.187	271.717	3.600	815	1.904.319
Financiële verplichtingen					
Afgeleide financiële instrumenten	-	6.461	1	-	6.462
Schulden aan cliënten	1.655.446	2.037	3.204	715	1.661.402
Opgelopen rentelasten (opgenomen in overlopende passiva)	5.014	17	1	-	5.032
Schulden aan verbonden partijen (opgenomen in overige verplichtingen)	346	68	416	-	830
	1.660.806	8.583	3.622	715	1.673.726
Netto financiële positie op balans		263.134	(22)	100	
Notionele waarde van afgeleide financiële instrumenten		(263.179)	69	(45)	
Resterende blootstelling		(45)	47	55	

	EUR valuta €000	GBP valuta €000	USD valuta €000	Overig €000	Totaal €000
Saldo per 31 maart 2019					
Financiële activa					
Saldi bij centrale banken	118.212	-	-	-	118.212
Afgeleide financiële instrumenten	-	436	38	-	474
Vorderingen op financiële instellingen	8.488	520	546	153	9.707
Vorderingen op cliënten					
- portefeuille International Lending	101.947	128.976	-	-	230.923
Beleggingen					
- Portefeuille vastrentende effecten	215.495	-	-	-	215.495
Overlopende activa	1.441	1.010	-	-	2.451
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	841.664	222.917	864	379	1.065.824
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	119	-	-	-	119
	1.287.366	353.859	1.448	532	1.643.205
Financiële verplichtingen					
Afgeleide financiële instrumenten	-	8.183	-	-	8.183
Schulden aan cliënten	1.397.479	1.758	3.209	490	1.402.936
Overlopende passiva	4.561	8	3	-	4.572
Schulden aan verbonden partijen (opgenomen in overige verplichtingen)	14	66	416	-	496
	1.402.054	10.015	3.628	490	1.416.187
Netto financiële positie op balans		343.844	(2.180)	42	
Notionele waarde van afgeleide financiële instrumenten		(347.078)	2.258	23	
Resterende blootstelling		(3.234)	78	65	

De Bank maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten om wisselkoersschommelingen af te dekken door derivatencontracten aan te gaan met notionele bedragen die de nettoblootstelling in elke valuta wezenlijk weerspiegelen. Bijgevolg is de Bank niet wezenlijk blootgesteld aan valutafluctuaties zoals blijkt uit bovenstaande tabellen, wat het beleid weerspiegelt om wisselkoersrisico's zoveel mogelijk te elimineren.

Gezien het beleid van de Bank voor het beheer van het valutarisico, acht de Raad het niet nodig om een gevoeligheidsanalyse voor te leggen waarin wordt vermeld hoe winst of verlies en eigen vermogen zouden zijn beïnvloed door wisselkoerswijzigingen die redelijkerwijs mogelijk waren aan het einde van de verslagperiode.

2.4.3 Renterisico

Het Renterisico in het Bankboek (IRRBB) wordt beheerd via de drie verdedigingslijnes: de eerste verdedigingslijn omvat het beheerproces van activa en passiva dat wordt beheerd door het Treasury-team, waarbij de tweede verdedigingslijn het Risicoteam is en de derde verdedigingslijn de interne audit. Het wordt beheerd volgens het IRRBB-beleid van MeDirect Belgium met limieten vastgelegd door het Risicoteam en opgevolgd door zowel de eerste als de tweede verdedigingslijn.

De monitoring-/rapportageactiviteit wordt onafhankelijk beoordeeld en beheerd door het ALCO van de Bank voor de eerste verdedigingslijn, door het Risicocomité voor de tweede verdedigingslijn en door het Auditcomité voor de derde verdedigingslijn.

Het renterisico wordt beheerd door het renterisicoprofiel van activa te vergelijken met het profiel van verplichtingen, en door het indekken van het niet-gecompenseerde renterisico dat in de balans ontstaat door rentederivaten, voornamelijk renteswaps, te kopen.

Rapportage en analyse van renterisico's

Als onderdeel van zijn controletaken stelt het Risicoteam van de Bank maandelijks de renterisicopositie van de Bank op en brengt het daarover verslag uit. De resultaten van het verslag tonen de effecten van een aantal interne en reglementaire renteschokken voorgeschreven door de regulator op de:

- geraamde nettorentemarge – ΔNII ;
- vermogenspositie van de Bank – ΔEVE , en
- gevoeligheid vervaldatumcategorieën – $PV01$.

De Bank meet haar blootstelling op basis van zowel contractuele als gedragsvisies (waarbij posten zonder deterministische vervaldatum een bepaald niveau van starheid krijgen toegewezen). De impact van de automatische opties in de structuur van het bankboek wordt beoordeeld volgens ΔNII , ΔEVE en $PV01$.

De onderstaande tabel toont de discrepantie tussen de data waarop de rente op financiële activa en financiële verplichtingen de volgende keer contractueel wordt herzien op basis van de marktrente en de data waarop de instrumenten vervallen, met uitzondering van uitgegeven schuldeffecten die de verwachte looptijden weerspiegelen. De werkelijke herzieningsdata kunnen afwijken van de contractuele data als gevolg van vervroegde aflossingen en de uitoefening van opties. Bovendien kunnen contractuele voorwaarden niet representatief zijn voor het gedrag met betrekking tot financiële activa en passiva.

	Boek- waarde €000	Herziening in:				
		Niet meer dan 3 maanden €000	Tussen 3 maanden tot 1 jaar €000	Tussen 1 en 3 jaar €000	Tussen 3 en 5 jaar €000	Meer dan 5 jaar €000
Per 31 december 2020						
Tegoeden bij centrale banken	311.672	311.672	-	-	-	-
Vorderingen op financiële instellingen	111.121	111.121	-	-	-	-
Vorderingen op cliënten	1.170.468	49.714	44.185	107	426	1.076.036
- portefeuille International Lending	92.060	48.630	43.430	-	-	-
- portefeuille Dutch Mortgage	1.067.866	1.084	755	107	426	1.065.494
- IFRS-basisaanpassing: portefeuille Dutch Mortgage	10.542	-	-	-	-	10.542
Beleggingen	639.022	156.864	88.849	270.580	58.706	64.023
- Portefeuille vastrentende effecten	513.070	30.912	88.849	270.580	58.706	64.023
- Securitatieportefeuille	125.952	125.952	-	-	-	-
	2.232.283	629.371	133.034	270.687	59.132	1.140.059
Schulden bij kredietinstellingen:	330	330	-	-	-	-
- Verschuldigd aan andere banken	330	330	-	-	-	-
Schulden aan cliënten	1.881.960	1.282.268	379.645	150.269	69.587	191
Uitgegeven schuldeffecten	553.849	109.740	122.195	-	321.914	-
	2.436.139	1.392.338	501.840	150.269	391.501	191
Renteherzieningsverschil		(762.967)	(368.806)	120.418	(332.369)	1.139.868
Impact afdekking rentederivaten – notionele bedragen	682	863.036	-	(80.677)	(114.416)	(667.943)
Nettorenteherzieningsverschil		100.069	(368.806)	39.741	(446.785)	471.925

	Boek- waarde €000	Herziening in:				
		Niet meer dan 3 maanden	Tussen 3 maanden tot 1 jaar	Tussen 1 en 3 jaar	Tussen 3 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar
		€000	€000	€000	€000	€000
Per 31 december 2019						
Saldi bij centrale banken	208.969	208.969	-	-	-	-
Vorderingen op financiële instellingen	68.793	68.793	-	-	-	-
Vorderingen op cliënten	270.299	126.370	10.787	988	-	132.154
- portefeuille International Lending	137.157	126.370	10.787	-	-	-
- portefeuille Dutch Mortgage	133.511	-	-	988	-	132.523
- IFRS-basisaanpassing: portefeuille Dutch Mortgage	(369)	-	-	-	-	(369)
Beleggingen	544.488	29.530	235.835	88.566	128.055	62.502
- Portefeuille vastrentende effecten	418.750	29.530	110.097	88.566	128.055	62.502
- Securitatieportefeuille	125.738	-	125.738	-	-	-
	1.092.549	433.662	246.622	89.554	128.055	194.656
Schulden aan cliënten	1.661.402	921.025	468.568	228.545	42.441	823
	1.661.402	921.025	468.568	228.545	42.441	823
Renteherzieningsverschil		(487.363)	(221.946)	(138.991)	85.614	193.833
Impact afdekking rentederivaten – notionele bedragen	313	63.800	-	(11.500)	(13.600)	(38.700)
Nettorenteherzieningsverschil		(423.563)	(221.946)	(150.491)	72.014	155.133

	Boek- waarde €000	Herziening in:				
		Niet meer dan 3 maanden €000	Tussen 3 maanden tot 1 jaar €000	Tussen 1 en 3 jaar €000	Tussen 3 en 5 jaar €000	Meer dan 5 jaar €000
Saldo per 31 maart 2019						
Tegoeden bij centrale banken	118.212	118.212	-	-	-	-
Vorderingen op financiële instellingen	9.707	9.707	-	-	-	-
Vorderingen op cliënten – portefeuille International Lending	230.923	207.994	22.929	-	-	-
Beleggingen – portefeuille Treasury Investment	215.495	76.665	10.395	4.531	29.707	94.197
	574.337	412.578	33.324	4.531	29.707	94.197
Schulden aan cliënten	1.402.936	594.920	536.463	250.334	21.219	-
	1.402.936	594.920	536.463	250.334	21.219	-
Renteherzieningsverschil		(182.342)	(503.139)	(245.803)	8.488	94.197
Impact afdekking rentederivaten – notionele bedragen	-	-	-	-	-	-
Nettorenteherzieningsverschil		(182.342)	(503.139)	(245.803)	8.488	94.197

De blootstelling van de Bank aan het renterisico vloeit voornamelijk voort uit haar activa-/passivastructuur, met name discrepanties tussen de herzieningstermijn van haar portefeuilles International Lending en Dutch Mortgage en de termijnstructuur van cliëntendeposito's, alsook uit de mogelijke impact op de Mark-to-Market-waarde ('MtM') (waardering tegen marktwaarde) van haar vastrentende instrumenten indien de marktrente stijgt.

De activa van de Bank bestaan hoofdzakelijk uit de portefeuille International Lending van de Bank, die periodiek (doorgaans om de drie maanden) wordt herzien en een relatief korte looptijd heeft, en de portefeuille Dutch Mortgage, die een langere looptijd heeft.

De aanwezigheid van ondergrenzen (floors) van een rentevoet die zijn ingebed in het merendeel van de portefeuille International Lending stelt de Bank in staat om haar herzieningsrisico uit de activa-/passivastructuur van de Bank te beperken, terwijl de Bank doorgaans het herzieningsrisico van haar financiële activa, namelijk de overheidsobligaties, en wholesale-repofinanciering afdekt.

Met de introductie van de business line Dutch Mortgage in september 2019 is door de vastrentende aard van het product de blootstelling van de Bank aan het renterisico toegenomen. Het risico wordt beheerd via een afdekkingsstrategie die gebruikmaakt van een reeks plainvanilla-renteswaps die een run-offprofiel vormen dat overeenstemt met een run-offprofiel van een hypotheekportefeuille en aannames over de wijze van vervroegde aflossing.

Er is een positief verschil in rentegevoeligheid wanneer in een bepaalde periode meer activa dan passiva worden herzien. Hoewel een positie met een positief verschil doorgaans ten goede komt aan nettorentebaten in een stijgende renteomgeving, zal het werkelijke effect afhangen van een aantal factoren, waaronder de mate waarin terugbetalingen vroeger of later dan de overeengekomen datum worden gedaan en schommelingen in de rentevoeten binnen renteherzieningsperiodes en tussen valuta's. Evenzo is er een negatief verschil in rentegevoeligheid wanneer er gedurende een bepaalde periode meer passiva dan activa worden herzien. Een positie met negatief verschil komt in een dalende renteomgeving meestal ten goede aan de nettorentebaten, maar het eigenlijke effect zal afhangen van dezelfde factoren als bij positieve rentever verschillen.

Het beheer van het renterisico dat kan worden toegeschreven aan de renteherzieningslimieten wordt aangevuld door de gevoeligheid van de financiële activa en passiva van de Bank voor verschillende rentescenario's binnen het kader van de stresstests te bewaken, terwijl de omvang van het verschil tussen risicofactoren aan de actief- en passiefzijde wordt bewaakt door middel van de analyse van de herziening van het verschil.

De geraamde impact op de nettorentemarge ('net interest margin' of NIM) van de Bank als gevolg van een beweging van 100 basispunten (bp) en op de economische waarde als gevolg van een parallelle daling/stijging van de rentecurves met 100 basispunten (bp) zou er als volgt uitzien:

31 december 2020

- De NIM zou dalen met 5,3 miljoen euro / stijgen met 9 miljoen euro.
- De economische waarde zou stijgen met 4 miljoen euro / dalen met 2,7 miljoen euro.

31 december 2019

- De NIM zou dalen met 2,7 miljoen euro / stijgen met 10,2 miljoen euro.
- De economische waarde zou stijgen met 9,3 miljoen euro / dalen met 3,2 miljoen euro.

Bij het bepalen van deze waarden wordt rekening gehouden met de impact van hedge accounting.

De belangrijkste aannames in het model dat wordt toegepast om de bovenvermelde benchmarks te meten, zijn:

- Rentedragende activa worden verondersteld op hun verwachte vervaldatum te vervallen en worden niet vervangen voor Δ EVE-doeleinden (run-off balans).
- Rentedragende activa worden verondersteld op hun verwachte vervaldatum te vervallen en worden op soortgelijke basis vervangen voor de Δ NII-doeleinden (constante balans).
- De ondergrens van de rente-index op de portefeuille van niet-achtergestelde gedekte leningen is overwegend gelijk aan nul en als gevolg van de heersende negatieve renteomgeving in euro leidt het neerwaartse scenario niet tot verlies van rentebaten. Anderzijds levert het opwaartse scenario met 1% geen 1% meer inkomsten op, aangezien de rente-index zichzelf van onder nul tilt.
- De Bank zal de depositorente de komende twaalf maanden niet wijzigen, zelfs niet bij een stijging of daling van de basisrente van de ECB.
- Er is een impliciete nulondergrens op deposito's van retailcliënten, aangezien de Bank het retailsegment van haar cliëntenbestand geen negatieve tarieven zal aanrekenen.
- De Δ NII- en Δ EV-meetgegevens omvatten het effect van waardewijzigingen van de automatische opties die in de activa van het bankboek zijn opgenomen; en
- De cliëntendeposito's volgen hun gedragsschema.

Renteveranderingen beïnvloeden het gerapporteerde eigen vermogen op de volgende manieren:

- ingehouden winsten die voortvloeien uit stijgingen of dalingen van de nettorentebaten, na rekening te hebben gehouden met de netto-impact van renteafdeckingsinstrumenten; en
- de reëlewaardereserves die voortvloeien uit stijgingen of dalingen van de reële waarde van beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten die rechtstreeks in het eigen vermogen zijn opgenomen.

2.5 Operationeel risico

Operationeel risico is het risico op verlies dat voortvloeit uit falende of ontoereikende interne processen, mensen, systemen of externe gebeurtenissen. Operationele risico's kunnen voortvloeien uit alle business lines en uit alle activiteiten die door de Bank worden uitgevoerd. Het niet beheren van operationele risico's kan leiden tot direct of indirect financieel verlies, reputatieschade, inbreuken op de regelgeving of kan zelfs een negatieve impact hebben op het beheer van andere risico's zoals krediet-, liquiditeits- of marktrisico's. Er zijn verschillende subtypes van operationele risico's, met inbegrip van, maar niet beperkt tot fraude (intern/extern), bedrijfsonderbrekingen door verminderde of niet-beschikbaarheid van systemen, inadequate outsourcingregelingen, het onvermogen van de Bank om de juiste mensen aan te trekken, te behouden, op te leiden en te ontwikkelen, falende of ontoereikende bedrijfsprocessen, datarisico's en projectuitvoeringsrisico's.

Operational Risk Management zorgt dat de risicobereidheid van de Bank voor operationele risico's zodanig wordt vertaald dat ze in de praktijk kan worden geïmplementeerd en beheerd. Zoals vermeld in de verklaring inzake risicobereidheid heeft de Bank een lage tolerantie voor operationele risicogebeurtenissen die haar financiële prestaties, resultaten voor cliënten of reputatie in gevaar kunnen brengen. De doelstelling van de Bank is om het operationele risico te beheren, teneinde het vermijden van financiële verliezen en schade aan de reputatie van de Bank af te wegen tegen de algemene kosteneffectiviteit en om controleprocedures te vermijden die het initiatief en de creativiteit beperken en tegelijkertijd het nemen van risico's binnen een aanvaardbare limiet houden.

De governance van het operationele risico volgt het Three-lines-of-defence model (3LoD) van de Bank. De eerste verdedigingslinie is verantwoordelijk voor het beheer van haar eigen risico's, terwijl het Operational Risk Management, dat deel uitmaakt van de tweede verdedigingslinie, toezicht houdt op en kritische vragen stelt over risicovolle activiteiten en zorgt dat operationele risico's consequent

worden geïdentificeerd en beoordeeld, adequaat worden beheerd, gemonitord en gerapporteerd. De derde verdedigingslinie (interne audit) biedt een onafhankelijke zekerheid over het ontwerp en de operationele doeltreffendheid van de controlestructuur.

De Bank beschikt ook over een kader voor operationele risico's om te zorgen dat ze een consistente en ingebedde aanpak heeft om operationele risico's op een doeltreffende manier volledig te identificeren en te beheren. Het kader omvat de volgende onderdelen: Operational Risk Policy, Operational Risk Awareness, Operational Risk & Control Self-Assessment (RCSA's), Operational Risk Control Testing, Operational Risk Reporting en Incident Management & Business Continuity.

Het Risk & Control Self-Assessment-proces, dat minstens eenmaal per jaar wordt uitgevoerd, wordt toegepast om de belangrijkste risico's en controles binnen de Bank te identificeren, documenteren en beoordelen. Het RCSA-proces voorziet in een bottom-upbenadering van risico-identificatie op granulair niveau. De RCSA-resultaten worden benut voor het opstellen van belangrijke risico-indicatoren ('key risk indicator' of KRI) en het ontwikkelen van verhalen voor scenario-analyse. Het risico-identificatieproces wordt ook ondersteund door het gebruik van auditbevindingen en interne verliesgegevens. Operational Risk Management maakt gebruik van een speciale tool voor Operational Risk Management om het RCSA-proces te beheren en een register van verliesgegevens bij te houden die operationele verliesgebeurtenissen en bijna-ongevallen vastleggen en registreren.

Het operationele risico wordt gemonitord via de ontwikkeling en voortdurende ontwikkeling van het KRI-rapportageproces. Operational Risk Management streeft ernaar KRI's te ontwikkelen waarmee interne controlefactoren in verband met significante risico's kunnen worden gemonitord. Operationeel risico wordt ook als volgt gemonitord: Risk & Control Owners waarschuwen Operational Risk Management voor tekortkomingen in de controle, Operational Risk Management identificeert veranderingen in de operationele risicoprofielen en Internal Audit beoordeelt Operational Risk Management en indirect de businessgebieden. Er worden ook controletests uitgevoerd met behulp van een op risico gebaseerde aanpak om zwakke punten in de controleomgeving te identificeren.

Operational Risk-rapportage biedt het management tijdig inzicht in het operationele risicoprofiel van de Bank en eventuele inbreuken op de verklaring inzake risicobereidheid. Materiële risico's en inbreuken worden geëscaleerd naar de bestuursorganen van de Bank, zoals het Executive Management Committee en Board Committee, dat als medium zal dienen om te zorgen dat er corrigerende actieplannen bestaan om significante risico's te beperken en herhaling van gebeurtenissen die een impact hebben op de activiteiten van de Bank te voorkomen. Operationele risico's worden gerapporteerd via het maandelijkse risicobeheersverslag, de incidentrapportage, het interne controleverslag en het jaarlijkse ICAAP.

Operational Risk Management moet er ook voor zorgen dat de Bank noodplannen heeft in geval van verstoring van de activiteiten. De Bank heeft een Business Continuity Plan (BCP) en een IT Disaster Recovery Plan (DRP) opgesteld, beide in afzonderlijke documenten uiteengezet. Aangezien het DRP gericht is op de beschikbaarheid van IT/technologiediensten, wordt het document onderhouden en getest door de IT-afdeling. Het BCP is bedoeld om de Bank te voorzien van een actieplan dat nodig is om kritieke bedrijfsactiviteiten te herstellen en te zorgen voor de beschikbaarheid van middelen wanneer en waar nodig, en steunt op de veronderstelling dat technologie beschikbaar is om de inspanningen voor bedrijfscontinuïteit te ondersteunen. Het BCP wordt regelmatig getest om na te gaan of in geval van een verstoring van de activiteiten gepast wordt gereageerd.

Om de COVID-19-uitdagingen het hoofd te bieden, heeft de Bank personeelsleden uitgerust met de technologie die nodig is om op afstand een veilige toegang te hebben tot de systemen en het netwerk van de Bank. Deze maatregelen zijn genomen zodat de Bank haar reguliere activiteiten via een werkomgeving op afstand kan blijven uitvoeren.

De Bank berekent dit risico financieel met het oog op de toewijzing van risicokapitaal met behulp van de basisindicatorbenadering volgens Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013, ook wel de CRR genoemd. De risicogewogen activa voor operationeel risico volgens deze methode per 31 december 2020 werden berekend op 34,6 miljoen euro (31 december 2019: 95,7 miljoen euro).

ICT-beveiliging

ICT-risico is het risico op financieel verlies, verstoring of schade van een organisatie als gevolg van het niet werken van haar informatietechnologiesystemen. Het ICT Security-team (binnen het departement Risk) beheert het ICT-risicobeheerkader. Alle medewerkers van de Bank zijn verantwoordelijk voor het beheer en de beperking van de ICT-risico's.

Resterende ICT-veiligheidsrisico's worden beheerd in het kader van de verklaring inzake risicobereidheid van de Bank. De Bank heeft kritieke en niet-kritieke risicobereidheidslimieten voor ICT-beveiliging bepaald. Schendingen op verschillende niveaus geven aanzet tot een bepaalde actie – schendingen van de risicobereidheid en kennisgevingsdrempels worden maandelijks aan de Raad gerapporteerd.

Het ICT-beveiligingsprogramma kan in twee delen worden samengevat: ICT-risico-identificatie en ICT-risicocontroles:

- **ICT-risico-identificatie:** de Bank gebruikt meerdere bronnen om ICT-risico's te identificeren. Risicobronnen zijn onder meer externe veiligheidsbeoordelingen, controletests uitgevoerd op een vooraf gedefinieerde scope, RCSA's, risico's beoordeeld tijdens de levenscyclus van een ICT-project, risico's geïdentificeerd door voortdurende monitoring van ICT-infrastructuur en door op de hoogte te blijven van bedreigingen voor de cyberveiligheid.
- **ICT-risicocontroles:** de controlecategorieën kunnen worden onderverdeeld in Preventief, Opsporend en Reactief, afhankelijk van hun functionaliteit. Voorbeeld van preventieve controle is 'toegangsbeperking door alleen strikt noodzakelijke rechten toe te kennen' een voorbeeld van een opsporende controle is 'audīt aanmelding registratie gebruikersactiviteit op toepassingen', terwijl een voorbeeld van een reactieve controle de procedure voor het beheer van cyberbeveiligingsincidenten is.

2.6 Kapitaalbeheer – toetsingsvermogen

De toezichthouder van de Bank, het gezamenlijke toezichtsteam van de ECB ('Joint Supervisory Team' of JST), bepaalt en bewaakt de kapitaalvereisten voor de Bank.

De CRR en de Richtlijn Kapitaalvereisten ('CRD IV') hebben Bazel III in Europa geïmplementeerd, met als enige doel de banksector beter in staat te stellen schokken als gevolg van financiële en/of economische stress op te vangen, wat op zijn beurt schade door spill-over voor de reële economie beperkt.

Bij de implementering van de huidige kapitaalvereisten verplicht de verordening de Bank om een voorgeschreven ratio tussen het totale kapitaal en de totale risicogewogen activa aan te houden. De Bank handelt niet en is vrijgesteld van het hebben van een handelsportefeuille. Risicogewogen activa in het bankboek worden bepaald op basis van specifieke vereisten die de verschillende risiconiveaus van activa, waaronder tegoeden bij tegenpartijen en andere illiquide activa moeten weergeven.

De Bank leeft de bepalingen van de CRR inzake toetsingsvermogen na en past de gestandaardiseerde aanpak voor kredietrisico's toe. Voor reglementaire doeleinden is de kapitaalbasis van de Bank verdeeld in twee hoofdcategorieën, namelijk Tier 1-kernkapitaal en Tier 2-kernkapitaal.

- Tier 1-kernkapitaal, dat gewoon aandelenkapitaal, reëlewaarderreserve en andere reglementaire aanpassingen omvat met betrekking tot posten die in het eigen vermogen zijn opgenomen maar anders worden behandeld voor kapitaaltoereikendheidsdoeleinden, met inbegrip van aftrekposten met betrekking tot de Reserve voor het compensatiestelsel voor deposanten ('Overige reserves') en bepaalde andere reglementaire posten; en
- Tier 2-kapitaal bestaat uit niet-gerealiseerde winsten opgenomen in de reëlewaarderreserve en uitgegeven achtergestelde verplichtingen, die gerangschikt zijn na de vorderingen van alle deposanten (inclusief financiële instellingen) en alle andere schuldeisers.

Het beleid van de Bank bestaat erin een sterke kapitaalbasis te behouden om het vertrouwen van beleggers, schuldeisers en markten te behouden en de toekomstige ontwikkeling van de activiteiten te bestendigen. De impact van het kapitaalniveau op het rendement van de aandeelhouders wordt ook opgenomen en de Bank erkent de noodzaak om een evenwicht te bewaren tussen de hogere rendementen die met een hoger schuldniveau mogelijk zijn en de voordelen en zekerheid die een gezonde kapitaalpositie biedt.

De Bank staat onder hetzelfde toezicht als dat op instellingen wordt uitgeoefend. Het jaarverslag van Pijler 3-openbaarmakingen van de Bank bevat informatie over de blootstelling van de Bank aan risico's en de doelstellingen, beleidslijnen en processen van de Bank voor het meten en beheren van risico's en het kapitaalbeheer van de Bank. Als significante dochteronderneming van MDB Group Limited is MeDirect Belgium onderworpen aan verplichte, maar beperkte Pijler 3-openbaarmakingen (marktdiscipline) door de lokale regelgevende toezichthouder, terwijl Pijler 3 volledig wordt geïmplementeerd op Groepsniveau.

2.7 Waardering reële waarde

'Reële waarde' is de prijs die zou worden ontvangen om een actief te verkopen of betaald om een verplichting in een ordelijke transactie tussen marktdeelnemers over te dragen op de waarderingdatum in de hoofdsom of, bij gebreke daarvan, de voordeligste markt waartoe de Bank op die datum toegang heeft. De reële waarde van een verplichting weerspiegelt het niet-nakomingsrisico.

De Bank beschikt over een vastgelegd waarderingsskader dat de methodologieën, waarderingstechnieken en -procedures regelt voor het waarderingproces en de waardering van reële waarde. In 2020 had de uitbraak van de COVID-19-pandemie grote gevolgen voor de financiële markten, met name in maart 2020 en april 2020, wat tot een hogere marktvolatiliteit leidde. De marktomstandigheden vereisten extra aandacht en herziening op bepaalde gebieden om te zorgen dat de marktprijzen representatief waren voor de reële waarde. De standaardprocedures en -controles werden echter gevolgd, aangezien de waarderingmethoden ondanks COVID-19 relatief ongewijzigd bleven en we ons bleven houden aan een strikte interne governance voor veranderingen en mutaties in de waardering van reële waarde.

Hieronder volgt een uitleg over de waarderingstechnieken die worden toegepast om de reële waarde van de verschillende soorten financiële instrumenten van de Bank vast te stellen.

Indien beschikbaar bepaalt de Bank de reële waarde van een instrument aan de hand van genoteerde prijzen op een actieve markt voor dat instrument. Een markt wordt als actief beschouwd indien de transacties voor het actief of de verplichting met voldoende frequentie en volume plaatsvinden om voortdurend prijsinformatie te verstrekken. Het oordeel of een markt actief is, wordt onder meer gebaseerd op de overweging van factoren als de omvang en de frequentie van de handelsactiviteit, de beschikbaarheid van prijzen en de omvang van de spreads tussen bied- en laatprijzen.

Is er geen notering op een actieve markt, dan gebruikt de Bank waarderingstechnieken die het gebruik van relevante waarneembare inputs maximaliseren en het gebruik van niet-waarneembare inputs minimaliseren. De gekozen waarderingstechniek omvat alle factoren waarmee marktdeelnemers rekening zouden houden bij de prijszetting van een transactie.

De beste indicatie van de reële waarde van een financieel instrument bij eerste opname is normaliter de transactieprijs, dat wil zeggen de reële waarde van de betaalde of ontvangen vergoeding. Indien de Bank vaststelt dat de reële waarde bij eerste opname niet gelijk is aan de transactieprijs en de reële waarde niet blijkt uit de genoteerde prijs op een actieve markt voor een identiek actief of identieke verplichting, noch uit een waarderingstechniek die enkel gegevens van waarneembare markten gebruikt, dan wordt het financieel instrument eerst gewaardeerd tegen reële waarde, aangepast om het verschil tussen de reële waarde bij eerste opname en de transactieprijs uit te stellen. Vervolgens wordt dat verschil alleen in de winst-en-verliesrekening opgenomen voor zover het voortvloeit uit een verandering in een factor (met inbegrip van tijd) die marktdeelnemers in overweging zouden nemen bij het bepalen van een prijs.

Als een actief of een verplichting gewaardeerd tegen reële waarde een biedprijs en een laatprijs heeft, dan waardeert de Bank activa en longposities tegen een biedprijs en passiva en shortposities tegen een laatprijs.

2.7.1 Reële waardehiërarchie

De Bank waardeert de reële waarde aan de hand van de volgende reële waardehiërarchie die het belang weerspiegelt van de inputs die bij de waardering worden gebruikt:

- Niveau 1: inputs die genoteerde marktprijzen (niet-gecorrigeerd) zijn op actieve markten voor identieke instrumenten.
- Niveau 2: andere inputs dan genoteerde marktprijzen opgenomen in Niveau 1 die direct waarneembaar zijn (d.w.z. als prijzen) of indirect waarneembaar zijn (d.w.z. afgeleid van prijzen). Deze categorie omvat instrumenten die worden gewaardeerd op basis van: genoteerde marktprijzen op actieve markten voor soortgelijke instrumenten; genoteerde prijzen voor identieke of soortgelijke instrumenten op markten die als minder actief worden beschouwd; of andere waarderingstechnieken waarbij alle belangrijke inputs direct of indirect waarneembaar zijn op basis van marktgegevens. Financiële instrumenten die doorgaans in deze categorie zijn opgenomen, omvatten bepaalde vorderingen op cliënten en over-the-counter derivaten, waarbij de reële waarde gebaseerd is op waarneembare inputs.
- Niveau 3: inputs die niet waarneembaar zijn. Deze categorie omvat alle instrumenten waarvan de waarderingstechniek inputs bevat die niet gebaseerd zijn op waarneembare gegevens en waarvan de niet-observeerbare inputs een significant effect hebben op de waardering van het instrument. Deze categorie omvat instrumenten die worden gewaardeerd op basis van genoteerde prijzen voor soortgelijke instrumenten waarvoor aanzienlijke niet-waarneembare aanpassingen of aannames vereist zijn om de verschillen tussen de instrumenten weer te geven.

2.7.2 Gebruik van waarderingstechnieken

Indien de markt voor een financieel instrument niet actief is, wordt een waarderingstechniek toegepast. Waarderingstechnieken kunnen aannames bevatten over factoren die andere marktdeelnemers in hun waardering zouden gebruiken, waaronder:

- de waarschijnlijkheid en het verwachte tijdstip van toekomstige kasstromen uit het instrument;
- het kiezen van een geschikte disconteringsvoet voor het instrument; en
- beoordeling om te bepalen welk model moet worden gebruikt om de reële waarde te berekenen in gebieden waar de keuze van het waarderingsmodel bijzonder subjectief is.

Er worden verschillende waarderingstechnieken toegepast, afhankelijk van het type instrument en de beschikbare marktgegevens. De meeste waarderingstechnieken zijn gebaseerd op verdisconteerde kasstroomanalyses, waarbij de verwachte toekomstige kasstromen worden berekend en verdisconteerd tot contante waarde met behulp van een disconteringscurve. Alvorens het kredietrisico in overweging te nemen, kunnen de verwachte toekomstige kasstromen bekend zijn, zoals het geval zou zijn voor het vaste deel van een renteswap, of onzeker zijn en prognoses vereisen, zoals het geval zou zijn voor het vlottende deel van een renteswap. Prognoses maken gebruik van termijnrijscurves, indien beschikbaar.

Aannames en inputs die worden gebruikt bij waarderingstechnieken zijn onder meer risicovrije en referentierentepercentages, creditspreads en andere premies die worden gebruikt voor het ramen van disconteringspercentages, obligatierentes en wisselkoersen, en verwachte koersvolatiliteit en correlaties.

Het doel van waarderingstechnieken is te komen tot een waardering tegen reële waarde die de prijs weerspiegelt die zou worden ontvangen om het actief te verkopen of betaald om de verplichting op de waarderingsdatum in een ordelijke transactie tussen marktdeelnemers over te dragen.

De Bank maakt gebruik van algemeen erkende waarderingsmodellen voor het bepalen van de reële waarde van gewone en eenvoudige financiële instrumenten, zoals renteswaps en valutaswaps, die uitsluitend gebruikmaken van waarneembare marktgegevens en die een minimale beoordeling en raming door het management vereisen.

De reële waarde van beleggingseffecten in niet-actieve markten is gebaseerd op:

- genoteerde prijzen van soortgelijke instrumenten, waarbij numerieke procedures als interpolatie worden toegepast wanneer de inputwaarden niet rechtstreeks overeenstemmen met de handelsparameters van de meest actieve markten, of
- prijsnoteringen met betrekking tot ordelijke transacties tussen marktdeelnemers door gerenommeerde dealers.

Waarneembare prijzen en modelinputs zijn gewoonlijk beschikbaar op de markt voor beursgenoteerde schuld- en aandeleneffecten, beursgenoteerde derivaten en eenvoudige over-the-counter derivaten zoals renteswaps. De beschikbaarheid van waarneembare marktprijzen en input van modellen vermindert de noodzaak van beoordeling en raming door het management en vermindert ook de onzekerheid die gepaard gaat met het bepalen van de reële waarde. De beschikbaarheid van waarneembare marktprijzen en inputs varieert naargelang de producten en markten en is onderhevig aan veranderingen op basis van specifieke gebeurtenissen en algemene omstandigheden op de financiële markten.

2.7.3 Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde

De volgende tabel analyseert financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde aan het einde van de verslagperiode, in termen van de respectieve niveaus binnen de reële waardehiërarchie waarin de respectieve reële waardewaardering is ingedeeld. De bedragen van de reële waarde zijn gebaseerd op de boekwaarde die in de balans is weergegeven.

	Per 31 december 2020				Per 31 december 2019			
	Niveau €000	Niveau €000	Niveau €000	Totaal €000	Niveau 1 €000	Niveau €000	Niveau €000	Totaal €000
Activa								
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-								
- Portefeuille vastrentende effecten	437.124	-	-	437.124	342.398	-	-	342.398
- Securitatieportefeuille	-	-	125.95	125.95	-	-	125.738	125.738
Beleggingen die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde								
- Afgeleide financiële instrumenten	-	344	-	344	-	436	-	436
Totaal financiële activa	437.124	344	125.95	563.42	342.398	436	125.738	468.572
	Per 31 december 2020				Per 31 december 2019			
	Niveau €000	Niveau €000	Niveau €000	Totaal €000	Niveau 1 €000	Niveau €000	Niveau €000	Totaal €000
Passiva								
Afgeleide financiële instrumenten	-	13.356	-	13.356	-	6.462	-	6.462

Per 31 december 2020 en 2019 vertegenwoordigt de reële waarde van schuldeffecten in de portefeuille Treasury Investment de slotbiedprijs genoteerd op een actieve markt, en dergelijke instrumenten zijn daarom gecategoriseerd als activa van Niveau 1.

Activa van Niveau 2 omvatten voornamelijk derivaten aangehouden voor risicobeheer, waarvan de reële waarde gewaardeerd werd op basis van waarderingsmodellen waarbij de belangrijkste gebruikte methodologie bestaat uit de berekening van de netto contante waarde van een reeks verwachte kasstromen, rekening houdend met de verschillende voorwaarden van elk specifiek contract/instrument ('discounted cash flow'-methode). Deze modellen gebruiken als basis marktparameters van onafhankelijke bronnen, waaronder bijvoorbeeld rentecurves. De marktparameters zijn rechtstreeks waarneembaar of zijn gebaseerd op waarneembare prijzen van instrumenten. Het model kan numerieke procedures uitvoeren met betrekking tot prijsstelling, zoals interpolatie, wanneer de inputwaarden niet rechtstreeks overeenkomen met de meest actieve markthandelsparameters.

Niveau 3-activa bestaan uit de portefeuille Securitisation Investment van de Bank, waarvoor een reële waarde wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen van derden om de netto contante waarde van een reeks verwachte kasstromen te ramen, rekening houdend met instrumentspecifieke contractuele voorwaarden ('discounted cash flow'-methode). Deze modellen houden onder meer rekening met de kenmerken van de onderliggende activaportefeuille (waaronder de kwaliteit van de onderliggende activa), de prestaties van de historische portefeuille en de passivastructuur van de CLO-transactie. Deze modellen maken ook gebruik van marktparameters van onafhankelijke bronnen, zoals bijvoorbeeld rentecurves.

Gezien de omvang van de blootstelling van de Bank aan Niveau 3-activa hebben de bestuurders bepaald dat veranderingen in niet-waarneembare inputs in onderliggende modellen niet zullen leiden tot een aanzienlijk hogere of lagere reële waarde van dergelijke activa. Bijgevolg wordt een gevoeligheidsanalyse van de waardering van de reële waarde voor veranderingen in niet-waarneembare inputs niet relevant geacht.

2.7.3.1 Overdrachten tussen niveaus

De Bank neemt overdrachten tussen niveaus van de reëlewaardehiërarchie op aan het einde van de verslagperiode waarin de overdracht heeft plaatsgevonden.

Er waren geen overdrachten tussen niveaus van de reëlewaardehiërarchie tijdens de financiële perioden die eindigden op 31 december 2020 en 2019.

2.7.4 Financiële instrumenten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd

De volgende tabel toont de reële waarde van financiële instrumenten die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd en analyseert deze op basis van het respectieve niveau binnen de reëlewaardehiërarchie waarin de respectieve reëlewaardewaardering is ingedeeld. Deze tabel omvat uitsluitend financiële instrumenten waarvan wordt geraamd dat de reële waarde materieel van de boekwaarde verschilt.

Per 31 december 2020					
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal reële	Totaal boek-waarde
	€000	€000	€000	€000	€000
Activa					
Vorderingen op cliënten	-	21.361	1.118.892	1.140.253	1.119.661
- portefeuille International Lending	-	21.361	26.097	47.458	51.795
- portefeuille Dutch Mortgage (exclusief IFRS-basisaanpassing)	-	-	1.092.795	1.092.795	1.067.866
Beleggingen – portefeuille Treasury Investment	75.813	-	-	75.813	75.946
Totaal financiële activa	75.813	21.361	1.118.892	1.216.066	1.195.607
Passiva					
Uitgegeven schuldeffecten	-	-	558.888	558.888	553.849
Totaal financiële verplichtingen	-	-	558.888	558.888	553.849
Per 31 december 2019					
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal reële	Totaal boek-waarde
	€000	€000	€000	€000	€000
Activa					
Vorderingen op cliënten – portefeuille International Lending	-	43.851	35.536	79.387	82.996
Beleggingen – portefeuille Treasury Investment	76.213	-	-	76.213	76.352
Totaal financiële activa	76.213	43.851	35.536	155.600	159.348

De reële waarden van Niveau 1 in de bovenstaande tabellen bestaan uit de slotbiedprijs die genoteerd is op een actieve markt voor schuldeffecten die geclassificeerd zijn onder de portefeuille Treasury Investment.

De informatie over de reële waarde van de portefeuille International Lending op Niveau 2 en Niveau 3 omvat voornamelijk prijsnoteringen die afkomstig zijn van een onlineplatform met betrekking tot internationaal verhandelde vorderingen, bestaande uit het internationale leningenboek van de Bank bij buitenlandse ondernemingen. Vorderingen op cliënten die deel uitmaken van de portefeuille International Lending ten bedrage van 40,3 miljoen euro (31 december 2019: 54,2 miljoen euro), exclusief verwachte kredietverliezen, zijn niet weerspiegeld in de voorgaande tabel, aangezien er geen waarneembare marktprijzen of andere openbare informatie beschikbaar waren, maar de contractuele voorwaarden van deze instrumenten, die hoofdzakelijk binnen drie maanden opnieuw worden geprijsd, en de aard van de kredietnemers, zijn vergelijkbaar met die van de instrumenten in de voorgaande tabel, waardoor hun reële waarderingskenmerken niet significant zouden verschillen van die van de instrumenten die in de voorgaande tabel zijn opgenomen.

De activa van Niveau 3 omvatten Nederlandse hypotheekten ten bedrage van 1.078,4 miljoen euro (2019: 133,1 miljoen euro) opgenomen in Vorderingen op cliënten. Om hun reële waarde per 31 december 2020 en 31 december 2019 af te leiden, maakt de Groep gebruik van het gemiddelde van de drie belangrijkste rentetarieven die door de Nederlandse overheid gesteunde hypothecaire kredietverstrekkers in Nederland aanbieden voor elke looptijd met vaste rente om een disconteringscurve met nulcoupon te creëren en past deze curve toe om de geraamde toekomstige kasstromen te disconteren ('bootstrapping'). Om de toekomstige kasstromen te ramen, houdt de Groep bovendien rekening met zowel instrumentspecifieke contractuele voorwaarden als geraamde voorwaardelijke percentages vervroegde aflossingen.

De financiële instrumenten van de Bank die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd, omvatten ook tegoeden bij centrale banken, vorderingen op financiële instellingen en schulden aan financiële instellingen en cliënten. De reële waarden van deze financiële activa en verplichtingen worden niet vermeld, aangezien de boekwaarde een redelijke benadering is van de reële waarde omdat deze ofwel regelmatig worden aangepast aan de huidige markttarieven ofwel kortlopend van aard zijn.

Alle blootstellingen geclassificeerd als vorderingen op financiële instellingen ten bedrage van 111,1 miljoen euro (31 december 2019: 68,8 miljoen euro) en tegoeden bij centrale banken ten bedrage van 311,7 miljoen euro op 31 december 2020 (31 december 2019: 209,0 miljoen euro) worden in minder dan een jaar herzien of vervallen dan. Bijgevolg wordt hun reële waarde niet geacht wezenlijk af te wijken van hun boekwaarde op de verslagdatum.

De hierboven vermelde reële waarden worden geraamd op basis van de gediscoteerde kasstromen, waarbij markttarieven worden toegepast. Deze ramingen worden beschouwd als ramingen van de reële waarde op niveau 3.

De meerderheid van de 'Schulden aan financiële instellingen' per 31 december 2020 ten bedrage van 0,3 miljoen euro (31 december 2019: n.v.t.) en 'Schulden aan cliënten' ten bedrage van 1,7 miljard euro (31 december 2019: 1,4 miljard euro) afkomstig van de Belgische markt worden in minder dan een jaar herzien of vervallen dan. Bijgevolg wordt hun reële waarde niet geacht wezenlijk af te wijken van hun boekwaarde op de verslagdatum. De reële waarden van deze verplichtingen worden geraamd aan de hand van gediscoteerde kasstromen, waarbij de huidige tarieven worden toegepast die worden aangeboden voor deposito's met vergelijkbare resterende looptijden. Deze worden beschouwd als ramingen van de reële waarde op Niveau 3. De reële waarde van een direct opvraagbaar

deposito is niet lager dan het onmiddellijk opeisbare bedrag, gediscoteerd vanaf de eerste datum waarop het opeisbare bedrag moet worden betaald.

3. Boekhoudkundige ramingen en beoordelingen

3.1 Kritische boekhoudkundige ramingen en beoordelingen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Bank

Ramingen en beoordelingen worden voortdurend geëvalueerd op basis van historische ervaringen en andere factoren, waaronder verwachtingen van toekomstige gebeurtenissen die in de gegeven omstandigheden redelijk worden geacht.

De Bank doet ramingen en aannames omtrent de toekomst. De resulterende boekhoudkundige ramingen zullen per definitie zelden gelijk zijn aan de daarmee samenhangende werkelijke resultaten. Deze ramingen en aannames houden een risico in van een materiële aanpassing van de boekwaarde van activa en passiva in het volgende boekjaar. Het management van de Bank oordeelt ook, afgezien van de ramingen, dat de grondslagen voor financiële verslaggeving van de entiteit van aanzienlijke invloed kunnen zijn op de bedragen die in de jaarrekening zijn opgenomen.

Ramingen en onderliggende aannames worden voortdurend herzien. Ramingsherzieningen worden prospectief opgenomen.

Informatie over aannames, ramingen en onzekerheden die een aanzienlijk risico van een materiële aanpassing in het jaar dat eindigt op 31 december 2021 met zich meebrengen, wordt hieronder uiteengezet met betrekking tot geraamde kasstromen met het oog op de toepassing van de effectieverentemethode en de bijzondere waardevermindering van financiële instrumenten.

3.2 Geraamde kasstromen bij toepassing van de effectieverentemethode

Als onderdeel van de berekening van de effectieve rente voor financiële activa en passiva gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieverentemethode, houdt de Bank rekening met de geraamde kasstromen die aan het respectieve financiële instrument kunnen worden toegerekend, rekening houdend met alle contractuele voorwaarden van het instrument (bv. vervroegde aflossing, call- en soortgelijke opties), maar met uitzondering van de impact van toekomstige kredietverliezen.

Indien een instrument de emittent de optie geeft om te eisen dat het instrument vervroegd wordt terugbetaald of geannuleerd, en de voorwaarden van het instrument van dien aard zijn dat het niet zeker is of de optie zal worden uitgeoefend, zal de waarschijnlijkheid van uitoefening van de optie worden beoordeeld bij het bepalen van de geraamde kasstromen.

De waardering van de rentebaten op vorderingen op cliënten volgens de effectieverentemethode vereist dat het management, in het bijzonder in het geval van niet-achtergestelde gedekte leningen van de Bank aan internationale kredietnemers, die deel uitmaken van de portefeuille International Lending, een oordeel vormt. De Bank maakt gebruik van een model om de impact van de toepassing van de effectieverentemethode op basis van een individuele lening te berekenen door de geraamde toekomstige kasstromen over de verwachte levensduur van het instrument te disconteren tot de nettoboekwaarde, met inbegrip van alle betaalde of ontvangen vergoedingen die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet, transactiekosten en alle andere premies of kortingen. Een belangrijk overweging met betrekking tot de toepassing van de effectieverentemethode op de portefeuille International Lending is de veronderstelde verwachte levensduur van de leningen, waarbij de periode waarover rentebaten worden opgenomen, effectief wordt bepaald aan de hand van de effectieverentemethode, en bijgevolg het patroon van de opname van baten over verschillende verslagperioden wordt bepaald. De vaststelling welke vergoedingen worden beschouwd als integraal deel uitmakend van de effectieve rente en dus inbegrepen zijn in de effectieve renteberekeningen, is ook van belang voor de portefeuille International Lending.

Het management bepaalt een veronderstelde verwachte levensduur voor elke individuele lening binnen zijn portefeuille International Lending. De gevoeligheid voor een verandering in de veronderstelde verwachte levensduur kan tussen verschillende leningen aanzienlijk variëren, afhankelijk van de kenmerken en voorwaarden van de onderliggende leningstransactie en parameters die zijn opgenomen in de respectieve berekening van het effectieve rentepercentage, zoals inkomsten uit vergoedingen en kortingen of premies die bij aanvang zijn geïdentificeerd.

De Bank heeft in het verleden ervaring met de portefeuille International Lending om de veronderstelde verwachte levensduur van elke lening te ondersteunen. Bijgevolg bepaalt de Bank de aannames over de verwachte levensduur van de lening op basis van haar prognoseproces, dat rekening houdt met historische gegevens, maar ook met de deskundigheid en ervaring van de Bank in deze gespecialiseerde kredietsector. Eventuele wijzigingen in de aannames over de verwachte looptijd van een lening zijn gebaseerd op de beoordeling door het management van opkomende markttrends (bijvoorbeeld veranderingen in de marktrente en het vermogen van de kredietnemer om in de gegeven omstandigheden te herfinancieren) en op specifieke informatie van de kredietnemer die wijst op veranderingen in terugbetalingsprofielen en de omvang van dergelijke wijzigingen.

De vereiste mate van subjectiviteit om de verwachte looptijden te ramen met betrekking tot blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuille International Lending is tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 door de uitbraak van de COVID-19-pandemie aanzienlijk toegenomen. In dit opzicht heeft de toegenomen economische onzekerheid als gevolg van de pandemie een impact gehad op de financiële toestand en financiële prestaties van een aantal kredietnemers in de portefeuille International Lending, waardoor hun terugbetalingscapaciteit negatief werd beïnvloed. Bijgevolg was voor de bepaling van de verwachte looptijden na de uitbraak van de pandemie een aanzienlijke mate van deskundig oordeel vereist om het volgende te kunnen beoordelen:

- de ernst van de impact van de pandemie op de financiële prestaties en financiële toestand van de kredietnemer;
- de algemene economische impact van de pandemie op de sector waarin de kredietnemer actief is; en
- de doeltreffendheid van overheids- en regelgevende maatregelen om de verwachte duur van de herstelperiode te verkorten.

In dit opzicht is de beoordeling die door het management wordt uitgevoerd om de verwachte looptijden te bepalen met betrekking tot blootstellingen die in de portefeuille International Lending zijn geclassificeerd, onderhevig aan een verhoogde ramingsonzekerheid.

3.3 Verwachte kredietverliezen op vorderingen op cliënten

Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden beoordeeld op bijzondere waardevermindering op basis van de grondslagen voor financiële verslaggeving Toelichting 1.5. Verwachte kredietverliezen ('ECL') op vorderingen vertegenwoordigen de beste raming door het management van verwachte kredietverliezen op de kredietportefeuilles die onderworpen zijn aan IFRS 9 bijzondere waardeverminderingseisen aan het einde van de verslagperiode. In dit opzicht moet het management oordelen over wat wordt beschouwd als een aanzienlijke toename van het kredietrisico of een gebeurtenis dat betaling onwaarschijnlijk is, bij het bepalen van de verwachte levensduur en het punt van eerste opname van financiële instrumenten, en bij het doen van aannames en ramingen om relevante informatie over gebeurtenissen in het verleden, actuele omstandigheden en voorspellingen van economische omstandigheden op te nemen bij het berekenen van verwachte kredietverliezen.

De waardering van kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot vorderingen op cliënten in overeenstemming met IFRS 9-principes vereist complexe statistische analyses en modelaannames, waarbij ECL-modellen voornamelijk zijn gebouwd en gekalibreerd op basis van historische informatie met betrekking tot wanbetalingsniveaus en omvang van de verliezen. Vanwege het inherente niveau van ramingsonzekerheid bij het modelleren van dergelijke aspecten van de ECL-berekening is echter een aanzienlijk deskundig oordeel vereist om te zorgen dat modelparameters een ECL-output produceren die in het licht van bestaande omstandigheden redelijk en passend is. In dit opzicht heeft de uitbraak van de wereldwijde COVID-19-pandemie in de eerste maanden van het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 de mate van onzekerheid vergroot bij de vorming van dergelijke oordelen. Daarom was een grotere mate van deskundig oordeel vereist, zodat in alle aspecten van de ECL-berekening rekening werd gehouden met de impact van de pandemie, met name met betrekking tot de portefeuille International Lending van de Groep.

Voor leningen die in de portefeuille International Lending van de Bank als Fase 3-blootstellingen zijn geclassificeerd, moet worden beoordeeld of er objectieve aanwijzingen zijn dat de blootstelling credit-impaired is. Bij het uitvoeren van deze beoordeling past het management een significant beoordelingsniveau toe bij het evalueren van alle relevante informatie over indicatoren van onwaarschijnlijke betalingen, met inbegrip van de overweging van factoren die onmiddellijk wijzen op een verslechtering van de financiële toestand van kredietnemers, maar ook met betrekking tot factoren die van invloed zijn op de vooruitzichten van kredietnemers die hun betalingsvermogen beïnvloeden, zoals beschreven in Toelichting 1.5. Een hoger beoordelingsniveau is vereist voor leningen aan kredietnemers die tekenen van financiële moeilijkheden vertonen in marktsectoren die economische stress ervaren.

In dit opzicht werd de mate van deskundig oordeel die nodig was om veranderingen in het kredietrisico te beoordelen, nog versterkt door de plotselinge, ongekende en wijdverspreide impact van de pandemie. Om de impact van dit wereldwijde sociaal-economische fenomeen te begrijpen, was een meer gedetailleerde kredietrisicobeoordeling vereist om de ernst van de impact van de pandemie op de financiële prestaties en financiële toestand van elke kredietnemer in de portefeuille International Lending en op de algemene economische omstandigheden in de sector en het land waarin de kredietnemer actief is, te kunnen beoordelen. De identificatie van unlikely-to-pay gebeurtenissen werd extra complex vanwege het oordeel van deskundigen bij de raming van de voorspelde kasstromen voor elke kredietnemer in deze ongekende tijden, waarbij rekening werd gehouden met het verwachte herstel van elke kredietnemer, in verschillende scenario's, van de impact van de pandemie.

De waardering van kredietverliesvoorzieningen voor blootstellingen met een betalingsachterstand wordt uitgevoerd door middel van een intern ontwikkeld model op basis van de beste raming door het management van de contante waarde van de kasstromen die naar verwachting volgens meerdere toekomstgerichte scenario's zullen worden ontvangen. Zoals nader beschreven in Toelichting 2.2.1 van de jaarrekening is de Groep overgestapt van een EV-multiple-aanpak naar een DCF-aanpak tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020, aangezien het gebruik van een stabiel winstcijfer om de EV van een kredietnemer te bepalen minder betrouwbaar werd vanwege de aanzienlijke economische impact die de pandemie heeft gehad op de financiële prestaties en financiële toestand van de kredietnemers van de Groep. Bij het ramen van kasstromen voor blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan binnen de portefeuille International Lending, oordeelt het management over de financiële situatie van een debiteur en de toekomstige terugbetalingsperspectieven, rekening houdend met de beheerplannen voor groei in de huidige omgeving. In dit opzicht wordt oordeelkundig inzicht toegepast bij het ramen van de verwachte toekomstige kasstromen van elke kredietnemer in de verschillende scenario's en bij het koppelen van waarschijnlijkheden aan die scenario's, het toewijzen van waarschijnlijkheden aan die scenario's en het bepalen van passende disconteringspercentages die de kenmerken van de kredietnemer weerspiegelen. Zoals hierboven beschreven, vereist de bepaling van de operationele kasstromen in meerdere scenario's een aanzienlijk oordeelkundig niveau om de algemene impact van de pandemie adequaat te kunnen vastleggen in een overkoepelende beoordeling.

In de loop van 2020 verlengde de Bank de respijtmateregelen voor leningen aan kredietnemers met financiële moeilijkheden waarbij werd overeengekomen de contractuele betalingsvoorwaarden van leningen te wijzigen om het beheer van cliëntenrelaties te verbeteren, incassomogelijkheden te maximaliseren of wanbetaling of gedwongen verkoop te vermijden. Waar sprake is van respijttactiviteiten spelen beoordelingen en schattingonzekerheden een grotere rol bij het bepalen van hun effecten op kredietverliesvoorzieningen. In de nasleep van de uitbraak van de pandemie ondervonden enkele kredietnemers die geclassificeerd waren in de portefeuille International Lending financiële moeilijkheden, wat leidde tot een schuldherschikking. Hierbij was een aanzienlijk oordeelkundig inzicht vereist om te bepalen of er substantiële wijzigingen waren aangebracht in de contractuele voorwaarden, waardoor het niet langer opnemen van de uitgedoofde financiële instrumenten en de opname van de nieuwe financiële instrumenten noodzakelijk waren. Bovendien wordt, ongeacht of een dergelijke reorganisatie tot de opname van nieuwe financiële instrumenten of de verdere opname van de schuld vóór herschikking leidt, de bepaling van de relatieve fasering van de schuld na herschikking en de waardering van de daarmee samenhangende kredietverliesvoorzieningen ook geacht in hoge mate op oordelen gebaseerd zijn.

Blootstellingen met een betalingsachterstand in de portefeuille International Lending worden beoordeeld op basis van hun eigen verdiensten. Ramingen van realiseerbare kasstromen worden door de kredietrisicofunctie van de Bank op onafhankelijke wijze beoordeeld en goedgekeurd.

Voor blootstellingen geclassificeerd als Fase 1 en Fase 2 binnen de portefeuille International Lending en alle blootstellingen binnen de portefeuille Dutch Mortgage waardeert de Bank kredietverliesvoorzieningen op basis van complexe modellen met een aantal

onderliggende aannames. Voor het vaststellen van het ECL moet het management oordeelkundig handelen bij het bepalen van wat wordt beschouwd als een aanzienlijke toename van het kredietrisico en bij het doen van aannames en ramingen om relevante informatie over gebeurtenissen in het verleden, huidige omstandigheden en voorspellingen van economische omstandigheden op te nemen.

Vanwege de plotselinge en ernstige impact van de COVID-19-pandemie is het niveau van schattingsonzekerheid toegenomen met betrekking tot:

- (i) modellering van PiT PD's en LGD's, bij de kalibratie van ECL-modellen;
- (ii) het voorspellen van macro-economische scenario's met het oog op het ramen van kansgewogen kredietverliesvoorzieningen;
- (iii) het bepalen van de verwachte looptijden van faciliteiten binnen de portefeuille International Lending;
- (iv) beoordelen of het kredietrisico aanzienlijk is toegenomen, wat een combinatie is van kwalitatieve en kwantitatieve criteria, zoals beschreven in Toelichting 1.5; en
- (v) de toepassing van modeloverlays en -aanpassingen op basis van deskundig oordeel.

De PD-, LGD- en EAD-modellen die worden toegepast voor de waardering van kredietverliesvoorzieningen worden ontwikkeld door een externe dienstverlener, waardoor het mogelijk is om deze drie belangrijke risicoparameters op facilitair niveau te ramen met behulp van statistische modellen, voornamelijk door blootstellingsspecifieke kenmerken te vergelijken met een onderliggende dataset. In het bijzonder worden PD's en LGD's per naam ontwikkeld op basis van de wanbetalings- en verlieshistorie van vergelijkbare kredietnemers met vergelijkbare kenmerken in termen van omvang, sector en land van activiteit.

In dit opzicht wordt de methodologie, samen met de toegepaste aannames en parametrisering, bij de kalibratie van het model regelmatig herzien door het management, zodat de output van het model geschikt blijft met het oog op de vastgestelde wanbetalings- en kredietverlieshistorie van de Bank. Vanwege de uitbraak van de pandemie was een aanzienlijk beoordelingsniveau vereist om de blijvende geschiktheid en redelijkheid te beoordelen van de PiT PD's en LGD's die door de statistische modellen werden bepaald, met name omdat de ongekende economische omstandigheden die momenteel worden ervaren buiten het historische observatiebereik vallen dat voor de opbouw en de kalibratie van het model werden gebruikt. Hoewel ze indicatief zijn, weerspiegelen de in het verleden waargenomen wanbetalingsniveaus en ernst van het verlies mogelijk niet volledig de wanbetalingsniveaus en ernst van het verlies die momenteel worden waargenomen in de nasleep van de uitbraak van de pandemie. Een aanzienlijk niveau van deskundig oordeel is vereist om dergelijke modelleringsbeperkingen aan te pakken. In dit verband heeft de Bank een beroep gedaan op overlays, zoals nader beschreven in Toelichting 2.2.8 van de jaarrekening.

Evenzo is een aanzienlijk oordeelkundig inzicht vereist bij het modelleren van macro-economische prognoses, met inbegrip van de selectie van macro-economische variabelen, evenals de kalibratie van de ernst en de respectieve waarschijnlijkheidswegingen van macro-economische scenario's die bij de bepaling van ECL's worden toegepast. Het oordeel in dit opzicht is versterkt door de toegenomen onzekerheid als gevolg van de ongekende economische en sociaal-politieke omstandigheden die momenteel in alle landen en sectoren heersen. In dit opzicht zijn enkele modelaannames vereist, op basis van een deskundig oordeel, om een beeld te krijgen van de verwachte tijdshorizon waarbinnen de wereldeconomie kan terugkeren naar het niveau van vóór COVID-19, de impact van de pandemie op macro-economische variabelen in specifieke landen en sectoren, de mogelijkheid van verdere infectiegolven en de mutatie van het virus in verschillende stammen, de doeltreffendheid van vaccindistributieplannen op nationaal niveau en de doeltreffendheid van steunregelingen van de overheid en regelgevende steunmaatregelen.

Bijgevolg vormt de ontwikkeling van meerdere toekomstgerichte macro-economische scenario's op 31 december 2020, waarbij al deze variabelen in aanmerking worden genomen, een belangrijk element van de schattingsonzekerheid bij de waardering van kredietverliesvoorzieningen. In feite blijven de onderliggende modellen en hun kalibratie, inclusief hoe ze reageren op toekomstgerichte macro-economische omstandigheden, onderworpen aan herziening en verfijning. Dit is met name relevant voor PD's over de volledige levensduur die nog niet eerder zijn gebruikt in regelgevingsmodellen, en voor het opnemen van opwaartse scenario's die over het algemeen niet zijn onderworpen aan ervaring die is opgedaan door stresstests.

Bovendien heeft de Groep, gezien de hoge subjectiviteit bij prognosesscenario's en de gevoeligheid van het ECL voor dergelijke prognoses, het ECL onder de verschillende scenario's herberekend door een gewicht van 100% toe te passen op elk scenario. Het effect van deze onzekerheid op het ECL-resultaat wordt vermeld in de gevoeligheidsanalyse van de gewaardeerde kredietverliesvoorzieningen per 31 december 2020, 31 december 2019 en 31 maart 2019, weergegeven in Toelichting 2.2.8 van de jaarrekening.

De bepaling van de verwachte looptijden, die met name relevant is voor de Fase 2-blootstellingen, binnen de portefeuille International Lending, is gebaseerd op de gedragsmatige looptijd, die de verwachtingen van het management inzake de uitoefening van vervroegde aflossingsopties weerspiegelt, gebaseerd op het vermogen van de kredietnemers om hun schuld op de open markt te herfinancieren. In dit opzicht is de subjectiviteit bij het bepalen van de verwachte looptijden aanzienlijk toegenomen gezien de uitbraak van de pandemie, voornamelijk omdat het toegenomen kredietrisico dat dergelijke kredietnemers ervaren hun herfinancieringsvermogen op kortere termijn vermindert. In deze context blijft het management de verwachte timing van toekomstige terugvorderingen vergelijken met de werkelijke resultaten om te zorgen dat ze passend blijven.

De identificatie van SICR-gebeurtenissen, met name met betrekking tot de portefeuille International Lending, is in de nasleep van de uitbraak van de pandemie ook complexer geworden, aangezien een aanzienlijk oordeelkundig inzicht vereist is om de ernst van de impact van de pandemie op de financiële prestaties en financiële toestand van dergelijke kredietnemers te beoordelen. In dit opzicht heeft de Groep in 2020 meer vertrouwd op haar kwalitatieve faseringscriteria in vergelijking met haar kwantitatieve faseringscriteria, aangezien de eerste geacht werden doeltreffender te zijn bij het inschatten van de impact van de economische onzekerheden die door de pandemie op de kredietnemers in deze portefeuille zijn veroorzaakt. De doeltreffendheid van de kwantitatieve faseringscriteria vertoonde tekenen van beperkingen, voornamelijk doordat zij vertrouwden op historische gecontroleerde financiële informatie die in de beoordeling werd gebruikt. Bijgevolg paste het management aanpassingen toe aan impliciete ratings met betrekking tot kredietnemers die geacht waren het meest getroffen te zijn door de pandemie, voornamelijk in de vorm van notch-verlagingen om zo tijdig mogelijk in te spelen op dergelijke risico's.

3.4 Beoordelingen in verband met uitgestelde belastingen

De Bank heeft uitgestelde belastingvorderingen opgenomen in zoverre ze realiseerbaar zijn via de verwachte toekomstige belastbare winsten. Bij de beoordeling van de waarschijnlijkheid en toereikendheid van toekomstige belastbare winsten en toekomstige terugboekingen van bestaande belastbare tijdelijke verschillen is een significant oordeelkundig inzicht vereist. Die is gebaseerd op de beoordeling van het management dat het waarschijnlijk is dat de Bank fiscale winsten zal hebben waarmee de niet-gecompenseerde fiscale verliezen en de verrekenbare tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend. Over het algemeen gebruikt het management bij het bepalen van de bedragen van uitgestelde belastingvorderingen die moeten worden opgenomen historische rentabiliteitsinformatie en, indien relevant, voorspelde bedrijfsresultaten, op basis van goedgekeurde bedrijfsplannen en andere relevante overwegingen.

4. Tegoeden bij centrale banken

	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Tegen geamortiseerde kostprijs:			
Tegoeden bij centrale banken	311.672	208.969	118.212

Op 31 december 2020 omvatten de tegoeden bij centrale banken reservedeposito's ten bedrage van 17,1 miljoen euro (31 december 2019: 14,8 miljoen euro, 31 maart 2019: 10,4 miljoen euro) met betrekking tot de vereiste inzake minimumreserves in de zin van Verordening (EG) nr. 1745/2003 van de ECB. Tegoeden bij centrale banken brengen rente op tegen 0% per jaar, met uitzondering van overnight-deposito's bij centrale banken ten bedrage van 209,3 miljoen euro (31 december 2019: 120,3 miljoen euro, 31 maart 2019: 107,8 miljoen euro) die onderworpen waren aan een negatieve rente van 0,5% (31 december 2019: negatieve rente van 0,5%, 31 maart 2019: negatieve rente van 0,4%) per jaar.

Tegoeden bij centrale banken in de voorgaande tabel worden weergegeven na aftrek van kredietverliesvoorzieningen ten bedrage van 1.000 euro per 31 december 2020 (31 december 2019: nihil, 31 maart 2019: nihil).

5. Afgeleide financiële instrumenten

De Bank heeft via MeDirect Malta derivaatlijnen afgesloten met tegenpartijen om valutaswaps, renteswaps en andere geschikte instrumenten te kopen die zijn goedgekeurd voor het afdekken van risico's.

De Bank maakt gebruik van over-the-counter valutaswaps om haar blootstelling aan wisselkoersschommelingen af te dekken. Alle valutaswaps vervallen binnen 12 maanden (31 december en 31 maart 2019: 6 maanden) na de verslagdatum.

De Bank maakt gebruik van over-the-counter renteswaps om haar blootstelling aan het renterisico voortvloeiend uit een portefeuille van vastrentende hypotheek af te dekken (zie Toelichting hierna – macro reële waardeafdekking volgens de EU-uitzonderingen ('carve-out') van IAS 39). De nettoverliezen op de gerelateerde afdekkingsinstrumenten bedroegen in het jaar dat eindigde op 31 december 2020 12,4 miljoen euro (periode eindigend op 31 december 2019: nettowinsten van 0,3 miljoen euro, periode eindigend op 31 maart 2019: nihil). De nettowinsten op de afgedekte posities die tijdens het jaar ontstaan en die toe te schrijven zijn aan het afgedekte risico bedroegen 10,9 miljoen euro (periode eindigend op 31 december 2019: nettoverliezen van 0,4 miljoen euro, jaar eindigend op 31 maart 2019: nihil).

Valuta- en renteswaps zijn verbintenissen om een reeks kasstromen om te wisselen voor een andere, wat resulteert in een economische uitwisseling van valuta's of rentevoeten (bijvoorbeeld een vaste rente voor variabele rente). Over het algemeen vindt er geen ruil van hoofdsommen plaats.

	31 december 2020 € 000	31 december 2020 €000	31 maart 2019 €000
Afgeleide financiële activa	344	436	474
Afgeleide financiële verplichtingen	13.356	6.462	8.183

De Bank past reële-waardeafdekking toe op microniveau, waarbij één afgedekte positie wordt afgedekt met een of meer afdekkingsinstrumenten, alsook op macroniveau, waarbij een portefeuille van posities wordt afgedekt met meerdere afdekkingsinstrumenten. Voor macroafdekkingen van het renterisico past de Bank de EU-uitzonderingen ('carve-out') van IAS 39 van de EU toe. Met de EU-uitzonderingsregels (carve-out) voor macroafdekking kan een groep derivaten (of delen ervan) als geheel worden bekeken of gezamenlijk aangeduid als afdekkingsinstrument en kan een aantal beperkingen in reële waarde-hedgeaccounting met betrekking tot kerndeposito's en onderdekkingsstrategieën worden opgeheven. Binnen de retailactiviteiten worden de renteblootstellingen op retailfinanciering (spaar- en zichtrekeningen) en retailleningen (hypotheek) in eerste instantie gecompenseerd. Het resterende risico wordt afgedekt in een portefeuilleafdekking, met behulp van de EU-uitzonderingen (carve-out) van IAS 39, waarin een deel van de portefeuille hypothecaire leningen voor particulieren wordt aangemerkt als afgedekte positie voor hedge-accountingdoeleinden. De Bank past de volgende types hedge accounting toe:

Reële waardeafdekkingen

Afdekking van het renterisico in het bankboek (macroafdekking)

De afgedekte portefeuille bestaat uit vastrentende hypotheek van MeDirect Belgium (zie Toelichting 7). Dit zijn hypotheek met een vaste renteperiode van meer dan zes maanden. De afdekkingsinstrumenten zijn renteswaps die worden aangegaan in het kader van het renterisicobeheer in het Asset and Liability Management-proces (ALM). Het af te dekken risico is het risico op wijziging van de reële waarde van de portefeuille, toe te schrijven aan de ontwikkeling van de marktrente. Effectiviteitsbeoordelingen worden retroactief en prospectief uitgevoerd, met behulp van de dollarcompensatiemethode.

Afdekking van het renterisico op beleggingen (microafdekking)

Het renterisico op specifieke vastrentende beleggingen (zie Toelichting 8) wordt op individuele basis afgedekt door de coupon te ruilen voor een variabele rente met behulp van renteswaps. Het land of de creditspread is niet ingedekt. De afdekkingen bieden bescherming voor veranderingen in de reële waarde van de desbetreffende vastrentende beleggingen die toe te schrijven zijn aan schommelingen in de marktrente. Effectiviteitsbeoordelingen worden retroactief en prospectief uitgevoerd, met behulp van de dollarcompensatiemethode.

De reële waarden van de derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten bij reëlewaardeafdekkingen, samen met de gerelateerde notionele bedragen, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen microafdekkingen en macroafdekkingen voor hedge-accountingdoeleinden, zijn:

	Notioneel 31 december 2020 €000	Reële 31 december 2020 €000	Notioneel 31 december 2019 €000	Reële waarde 31 december 2019 €000	Notioneel 31 maart 2019 €000	Reële 31 maart 2019 €000
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden – Activa						
Type instrument:						
- Valutaswaps	26.335	168	21.819	123	52.135	474
		168		123		474
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden – Passiva						
Type instrument:						
- Valutaswaps	117.590	(1.137)	269.101	(6.462)	302.767	(8.183)
Nettoderivaten aangehouden voor handelsdoeleinden		(969)		(6.339)		(8.183)

Derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten bij reëlewaardeafdekkingen – Activa

Type instrument:						
- Renteswaps die vervallen binnen						
Meer dan een jaar en minder dan vijf jaar						
- Macroafdekkingen	17.200	8	25.100	45	-	-
Meer dan vijf jaar						
- Macroafdekkingen	45.400	168	38.700	268	-	-
Nettoderivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten bij reëlewaardeafdekkingen		176		313		-

Derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten bij reëlewaardeafdekkingen – Passiva

Type instrument:						
- Renteswaps die vervallen binnen						
Meer dan een jaar en minder dan vijf jaar						
- Macroafdekkingen	236.536	(930)	-	-	-	-
Meer dan vijf jaar						
- Macroafdekkingen	563.900	(11.289)	-	-		
Nettoderivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten bij reëlewaardeafdekkingen		(12.219)		-		-

6. Vorderingen op financiële instellingen

	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Tegen geamortiseerde kostprijs:			
Terugbetaalbaar op verzoek en op korte termijn	110.121	64.533	3.437
Vorderingen op termijn	1.000	4.260	6.270
	111.121	68.793	9.707

Per 31 december 2020 en 31 december 2019 werd een bedrag van 1 miljoen euro in de vorm van cash bijgedragen aan een clearingfonds van Eurex Clearing AG. Het clearingfonds beschermt de leden tegen verliezen tot ze het clearingfonds verlaten.

Vorderingen op financiële instellingen per 31 december 2020, 31 december 2019 en 31 maart 2019 waren niet achterstallig en niet credit-impaired en de Bank paste in dit verband geen respijmaatregelen toe. Bovendien worden de vorderingen op financiële instellingen in de bovenstaande tabel vermeld na aftrek van de kredietverliesvoorzieningen die op 31 december 2020, 31 december 2019 en 31 maart 2019 nihil waren.

7. Vorderingen op cliënten

	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Portefeuille International Lending			
- Vorderingen op termijn: corporate	100.754	139.156	234.110
portefeuille Dutch Mortgage			
- Vorderingen op termijn: retail	1.078.555	133.150	-
Brutovorderingen op cliënten	1.179.309	272.306	234.110
Min: Kredietverliesvoorzieningen	(8.841)	(2.007)	(3.187)
	1.170.468	270.299	230.923

	Portefeuille International Lending			portefeuille Dutch Mortgage			Totaal		
	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000	31 december 2020 €000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Kredietverliesvoorzieningen:									
- Voorzieningen geboekt onder Fase 1	(1.092)	(941)	(1.863)	(97)	(8)	-	(1.189)	(949)	(1.863)
- Voorzieningen geboekt onder Fase 2	(403)	-	(363)	(32)	-	-	(435)	-	(363)
- Voorzieningen geboekt onder Fase 3	(7.200)	(1.058)	(961)	(18)	-	-	(7.218)	(1.058)	(961)
	(8.694)	(1.999)	(3.187)	(147)	(8)	-	(8.841)	(2.007)	(3.187)

De portefeuille Dutch Mortgage van de Bank in de voorgaande tabel bevat aanpassingen van de reële waarde ten bedrage van 10,5 miljoen euro (31 december 2019: 369 duizend euro) die toe te schrijven zijn aan het afgedekte risico waarbij renteswaps werden afgesloten als onderdeel van het renterisicobeheer in het ALM-proces om het risico op wijzigingen in de reële waarde van de portefeuille als gevolg van fluctuaties in de marktrente af te dekken (zie Toelichting 5).

In mei 2020 heeft MeDirect Belgium met succes een deel van de Nederlandse retailhypotheekportefeuille gesecuritiseerd door via een Residential Mortgage-Backed Security-transactie (RMBS) 350 miljoen euro op te halen. In het kader van de transactie werd de hypotheekportefeuille verkocht aan Bastion 2020-1 NHG B.V. ('Bastion 2020-1'), een in Nederland speciaal voor de securitisatie opgerichte rechtspersoon ('special purpose securitisation vehicle').

In september 2020 richtte MeDirect Belgium een warehouse-financieringsfaciliteit van 350 miljoen euro op die door een grote Nederlandse bank werd verstrekt via Cavalier 2020 B.V., een voor dat doel opgericht vehikel in Nederland dat waarover MeDirect Belgium zeggenschap heeft. De warehouse-financieringsfaciliteit voorziet in een overbruggingsfinanciering waardoor MeDirect Belgium een portefeuille Dutch Mortgage kan opbouwen die groot genoeg is om via een RMBS-transactie te worden gesecuritiseerd.

Tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 heeft MeDirect Belgium vorderingen op een Europese onderneming met een brutoboekwaarde van 17,2 miljoen euro uit de balans verwijderd als gevolg van herstructureringsprocedures. Op de datum van de herstructurering bedroegen de kredietverliesvoorzieningen die voor deze financiële instrumenten waren opgenomen 7,6 miljoen euro. Deze financiële instrumenten werden vervangen door nieuwe vorderingen op cliënten met een brutoboekwaarde van 10,4 miljoen euro die werden geclassificeerd als 'hold to collect' financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bij eerste opname en niet-genoteerd eigen vermogen in deze Europese onderneming dat werd geclassificeerd als financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, die bij eerste opname een nulwaarde kregen toegewezen. In dit opzicht heeft de herstructurering geleid tot een netto positieve impact op de winst of het verlies van 0,7 miljoen euro. Het aanhouden van de nieuwe vorderingen op cliënten en het niet-beursgenoteerde eigen vermogen vormen de verdere interactie met deze cliënt. Tijdens het boekjaar eindigend op 31 december 2019 hebben zich geen dergelijke gebeurtenissen voorgedaan.

Per 31 december 2020 werden brutovorderingen op cliënten van de Bank ten bedrage van 25,4 miljoen euro (31 december 2019: 6,0 miljoen euro, 31 maart 2019: 4,6 miljoen euro) geclassificeerd als Fase 3.

8. Portefeuilles Treasury Investment en Securitisation Investment

Portefeuille Treasury Investment

	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, met inbegrip van basisaanpassingen toe te schrijven aan het afgedekte risico			
- Schulden en andere vastrentende effecten	75.962	76.352	76.665
- Min: Kredietverliesvoorzieningen	(16)	-	-
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten			
- Schulden en andere vastrentende effecten	437.124	342.398	138.830
	513.070	418.750	215.495
Kredietverliesvoorzieningen:			
- Op beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	16	-	-
- Op beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	120	-	-
	136	-	-

	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			Gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		
	31 december 2020 €000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000	31 december 2020 €000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Schuldeffecten en andere vastrentende effecten						
Uitgegeven door overheidsinstanties						
- buitenlandse nationale en regionale overheden	35.296	35.473	35.601	78.826	44.870	18.976
- supranationaal	30.642	30.873	31.053	4.027	4.029	-
Uitgegeven door andere instanties						
- buitenlandse banken	10.008	10.006	10.011	354.150	293.499	119.854
	75.946	76.352	76.665	437.003	342.398	138.830
Noteringslijst						
- genoteerd op buitenlandse erkende beurzen	75.946	76.352	76.665	437.003	342.398	138.830
	75.946	76.352	76.665	437.003	342.398	138.830

	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			Gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		
	Jaar afgesloten 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000	Jaar afgesloten 31 maart 2019 €000	Jaar afgesloten 31 december 2020 €000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000	Jaar afgesloten 31 maart 2019 €000
Aan het begin van het jaar/de periode	76.352	76.665	45.806	342.398	138.830	31.001
Aanvullingen	-	-	31.107	259.807	432.726	137.827
Verkoop/Terugkoop	-	-	-	(163.038)	(229.241)	(30.856)
Winsten op afgedekte posities toe te schrijven aan het afgedekte risico	-	-	(248)	210	4.073	-
Amortisatie van premie/korting	(390)	(313)	-	(5.492)	(914)	(157)
Wijzigingen in de reële waarde	-	-	-	3.238	(3.076)	1.015
Mutaties in kredietverliesvoorzieningen	(16)	-	-	(120)	-	-
Aan het einde van het jaar/de periode	75.946	76.352	76.665	437.003	342.398	138.830

Beleggingseffecten met een nominale waarde van 147,1 miljoen euro worden als zekerheid bij Eurex verpand tegen de voorziening van leenfaciliteiten (31 december 2019: 245,1 miljoen euro, 31 maart 2019: 210,5 miljoen euro). Deze omvatten beleggingseffecten die op de balans worden gehouden met een boekwaarde van 150 miljoen euro (31 december 2019: 254,9 miljoen euro 31 maart 2019: 215,5 miljoen

euro). De contante waarde van ongebruikte leenfaciliteiten (financiële ruimte) per 31 december 2020 die zijn gedekt door beleggingseffecten bedroeg 147,1 miljoen euro (31 december 2019: 140,2 miljoen euro, 31 maart 2019: 207,6 miljoen euro).

Beleggingseffecten met een nominale waarde van 353,5 miljoen euro (31 december 2019: 271,7 miljoen euro, 31 maart 2019: nihil) en een boekwaarde van 363 miljoen euro (31 december 2019: 288 miljoen, 31 maart 2019: nihil) worden ook verpand in het kader van de samenwerking met de Blauwtrust Groep om toegang te krijgen tot hun multibeleeggersplatform om nieuw ontstane vorderingen aan te kopen.

Per 31 december 2020, 2019 en 31 maart 2019 had de Bank geen enkele verbintenis om bijkomende beleggingseffecten te kopen.

Portefeuille Securitisation Investment

	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten			
- Schulden en andere vastrentende effecten	125.952	125.738	-

	Gewaardeerd tegen reële niet-gerealiseerde resultaten	
	Jaar afgesloten	Periode van 1 april tot
	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000
Aan het begin van het jaar/de periode	125.738	-
Aanvullingen	-	125.739
Amortisatie van premie/korting	1	(1)
Wijzigingen in de reële waarde	213	-
Aan het einde van het jaar/de periode	125.952	125.738

De Bank heeft delen in CLO-transacties verworven die worden beheerd door externe entiteiten en die overeenstemmen met tranches met de hoogste kredietrating in dergelijke CLO-structuren. Deze verworven delen in CLO-transacties zijn aan erkende beurzen genoteerd, maar worden niet centraal verhandeld. De onderliggende activa voor deze CLO-transacties zijn leningen met hefboomwerking, voornamelijk niet-achtergestelde gedekte leningen met hefboomwerking en hoogrentende bedrijfsobligaties. Deze posities, ten bedrage van 126,0 miljoen euro in totaal per 31 december 2020 (31 december 2019: 125,7 miljoen euro, 31 maart 2019: nihil), worden aangehouden in een 'hold to collect and sell'-bedrijfsmodel en gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten.

9. Materiële vaste activa

	Verbeteringen aan gebouwen en €000	Computer apparatuur €000	Overig apparatuur €000	Inventaris - €000	Motor- voertuigen €000	Activa met €000	Totaal €000
Per 1 april 2019							
Kostprijs	65	124	32	212	142	1.731	2.306
Cumulatieve afschrijving	-	(70)	-	(68)	(142)	-	(280)
Nettoboekwaarde	65	54	32	144	-	1.731	2.026
Periode eindigend op 31 december 2019							
Aan het begin van de periode	65	54	32	144	-	1.731	2.026
Aanvullingen	-	28	6	7	-	39	80
Herclassificaties	(12)	(43)	1	54	-	-	-
Afschrijving voor het jaar	(4)	(6)	(7)	(19)	-	(219)	(255)
Aan het einde van de periode	49	33	32	186	-	1.551	1.851
Per 31 december 2019							
Kostprijs	53	109	39	273	142	1.770	2.386
Cumulatieve afschrijving	(4)	(76)	(7)	(87)	(142)	(219)	(535)
Nettoboekwaarde	49	33	32	186	-	1.551	1.851
Jaar eindigend op 31 december 2020							
Aan het begin van het jaar	49	33	32	186	-	1.551	1.851
Aanvullingen	-	95	11	-	-	966	1.072
Afschrijvingen op verkopen	(6)	(26)	(11)	(25)	-	(410)	(478)
Aan het einde van het jaar	43	102	32	161	-	2.107	2.445
Per 31 december 2020							
Kostprijs	53	205	49	273	142	2.736	3.458
Cumulatieve afschrijving	(10)	(103)	(17)	(112)	(142)	(629)	(1.013)
Nettoboekwaarde	43	102	32	161	-	2.107	2.445

Per 31 december 2020 exploiteerde de Bank één vastgoedobject dat in het kader van een huurovereenkomst wordt aangehouden. De in de voorgaande tabel vermelde activa met gebruiksrecht weerspiegelen de volgende activa met betrekking tot leaseovereenkomsten:

	31 december 2020	31 december 2019	31 maart 2019
	€000	€000	€000
Gebouwen	1.211	563	614
Computerapparatuur	890	986	1.098
Overige apparatuur	6	2	19
	2.107	1.551	1.731

De mutatie in de boekwaarde van activa met gebruiksrecht wordt geanalyseerd in de volgende tabel:

	Verbeteringen aan gebouwen en	Computer apparatuur	Overig apparatuur	Totaal
	€000	€000	€000	€000
Periode eindigend op 31 december 2019				
Aan het begin van de periode	614	1.098	19	1.731
Aanvullingen	-	43	-	43
Afschrijving voor de periode	(51)	(155)	(17)	(223)
Aan het einde van de periode	563	986	2	1.551
Per 31 december 2019				
Kostprijs	614	1.141	19	1.774
Cumulatieve afschrijving	(51)	(155)	(17)	(223)
Nettoboekwaarde	563	986	2	1.551
Jaar eindigend op 31 december 2020				
Aan het begin van het jaar	563	986	2	1.551
Aanvullingen	851	114	-	965
Afschrijving voor het jaar	(203)	(210)	4	(409)
Aan het einde van het jaar	1.211	890	6	2.107
Per 31 december 2020				
Kostprijs	1.465	1.255	19	2.739
Cumulatieve afschrijving	(254)	(365)	(13)	(632)
Nettoboekwaarde	1.211	890	6	2.107

De desbetreffende leaseverplichtingen worden vermeld en geanalyseerd in Toelichting 20 bij deze jaarrekening.

Er waren geen geactiveerde financieringskosten of personeelskosten verbonden aan de verwerving van vastgoed en materiaal tijdens het jaar (periode eindigend op 31 december 2019: nihil).

10. Immateriële activa

	Computer software €000	Activa met gebruiksrecht €000	Totaal €000
Per 1 april 2019			
Kostprijs	525	5.339	5.864
Cumulatieve amortisatie	(76)	-	(76)
Nettoboekwaarde	449	5.339	5.788
Periode eindigend op 31 december 2019			
Aan het begin van de periode	449	5.339	5.788
Aanvullingen	1.610	111	1.721
Amortisatie over de periode	(21)	(716)	(737)
Aan het einde van de periode	2.038	4.734	6.772
Per 31 december 2019			
Kostprijs	2.135	5.450	7.585
Cumulatieve amortisatie	(97)	(716)	(813)
Nettoboekwaarde	2.038	4.734	6.772
Jaar eindigend op 31 december 2020			
Aan het begin van het jaar	2.038	4.734	6.772
Aanvullingen	(22)	1.072	1.050
Amortisatie en bijzondere waardeverminderingen voor het jaar	(386)	(1.660)	(2.046)
Aan het einde van het jaar	1.630	4.146	5.776
Per 31 december 2020			
Kostprijs	2.113	6.522	8.635
Cumulatieve amortisatie	(483)	(2.376)	(2.859)
Nettoboekwaarde	1.630	4.146	5.776

De activa met gebruiksrecht die in de voorgaande tabel zijn opgenomen, hebben betrekking op geleasede computersoftware. De desbetreffende leaseverplichtingen worden vermeld en geanalyseerd in Toelichting 20 bij deze jaarrekening.

Er waren geen geactiveerde financieringskosten verbonden aan de verwerving van software tijdens het jaar (periode eindigend op 31 december 2019: nihil).

11. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd wanneer er een wettelijk afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen met actuele belastingverplichtingen te verrekenen en wanneer de uitgestelde winstbelastingen op dezelfde fiscale autoriteit betrekking hebben.

	31 december 2020	31 december 2019	31 maart 2019
	€ 000	€000	€000
Uitgestelde belastingvorderingen	7.602	3.394	3.274
Uitgestelde belastingverplichtingen	(329)	-	-
Netto uitgestelde belastingvorderingen	7.273	3.394	3.274

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen zijn toerekenbaar aan:

	31 december 2020	31 december 2019	31 maart 2019
	€ 000	€000	€000
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	(329)	402	(259)
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen	5.317	2.487	2.735
Kredietverliesvoorzieningen	2.285	505	798
Netto uitgestelde belastingvorderingen	7.273	3.394	3.274

Uitgestelde belastingen worden berekend op alle tijdelijke verschillen volgens de balansmethode en worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld op basis van belastingtarieven (en belastingwetgeving) die materieel zijn vastgesteld aan het einde van de verslagperiode. Het voornaamste gebruikte belastingtarief is 25% (31 december 2019: 29,58% en 31 maart 2019: 29,58%) met betrekking tot de Belgische belastingdienst.

Mutaties in uitgestelde belastingen tijdens het jaar/de periode:

	Bij aanvang van jaar	Opgenomen in winst of verlies	Opgenomen in niet-gerealiseerde	Aan het einde van jaar
	€000	€000	€000	€000
Jaar eindigend op 31 december 2020				
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde	402	-	(731)	(329)
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen	2.487	2.830	-	5.317
Kredietverliesvoorzieningen	505	1.780	-	2.285
	3.394	4.610	(731)	7.273
	Bij aanvang van periode	Opgenomen in winst of verlies	Opgenomen in niet-gerealiseerde	Aan het einde van periode
	€000	€000	€000	€000
Periode eindigend op 31 december 2019				
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde	(259)	-	661	402
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen	2.735	(248)	-	2.487
Kredietverliesvoorzieningen	798	(293)	-	505
	3.274	(541)	661	3.394

Bij de toepassing van het oordeel bij de opname van uitgestelde belastingvorderingen heeft het management alle beschikbare informatie beoordeeld, in het bijzonder de toekomstige bedrijfsgroei en de winstprognoses. De Bank heeft de hierboven vermelde uitgestelde belastingvorderingen opgenomen op basis van het feit dat het management van mening is dat er overtuigende bewijzen beschikbaar zijn die erop wijzen dat er voldoende belastbare winst beschikbaar zal zijn waarmee overgedragen fiscale verliezen kunnen worden verrekend. De geraamde financiële resultaten tonen aan dat er naar verwachting voldoende fiscale winsten beschikbaar zijn binnen een redelijke tijdshorizon om de opgenomen uitgestelde belastingvorderingen te gebruiken, rekening houdend met de plannen van de Bank met betrekking tot haar bedrijfsmodel en de huidige herstructureringsstrategie, zoals hieronder beschreven.

Het management verwacht dat de uitgestelde belastingvordering binnen minstens zeven jaar aanzienlijke mate zal worden gerealiseerd. De meest recente financiële prognoses die door het management zijn goedgekeurd, hebben betrekking op een periode van vijf jaar en de prognoses zijn voor een periode langer dan vijf jaar geëxtrapoleerd in de veronderstelling dat de prestaties na het vijfde jaar constant blijven. De uitgestelde belastingvordering die in de balans wordt opgenomen, wordt ondersteund door deze prognose van fiscale winsten, ook rekening houdend met de winst in 2019 en het feit dat het verlies in 2020 ontstond als gevolg van een identificeerbare en eenmalige reden, namelijk de economische impact van COVID-19.

De belangrijkste managementoordelen die ten grondslag liggen aan de geraamde financiële resultaten in de meest recente financiële prognoses die door het management zijn goedgekeurd met betrekking tot (i) de projectgroei van de kredietactiviteiten, (ii) de verwachte groei van de vermogensbeheeractiviteiten en (iii) de ontwikkeling van de nettorentemarge.

Per 31 december 2020 had de Bank niet-gecompenseerde fiscale verliezen waarvoor de Bank het besluit heeft genomen om uitgestelde belastingvorderingen ten bedrage van 2,4 miljoen euro niet op te nemen, aangezien de verschuiving in de toekomstige zakelijke klemtoon op de hypothecaire activiteiten in de Benelux, zoals uiteengezet in het bestuursverslag, de periode kan verlengen die nodig is voor het gebruik van deze belastingvoordelen. Niet-gebruikte belastingvoordelen vervallen niet in de toekomst en het niet opnemen van dergelijke uitgestelde belastingvorderingen heeft geen invloed op de toekomstige kasstromen van de Bank en het vermogen van de Bank om deze belastingvoordelen in de toekomst te gebruiken.

De opgenomen uitgestelde belastingvorderingen per 31 december 2020 zullen naar verwachting hoofdzakelijk worden gerealiseerd of afgewikkeld na meer dan 12 maanden na het einde van de verslagperiode. Niet-gecompenseerde fiscale verliezen hebben geen vervaldatum en kunnen voor onbepaalde tijd worden overgedragen.

12. Overlopende activa

	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Vooruitbetalingen	36	34	157
Overlopende activa	5.252	2.384	2.294
	5.288	2.418	2.451

13. Overige activa

	31 december 2020 €000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Uitgestelde kosten cliëntenovereenkomsten	698	1.025	1.215
Overige vorderingen	392.280	778.106	1.065.899
Overige activa	33.335	30.810	44
	426.313	809.941	1.067.158

De MDB Groep gebruikt de GH I-structuur die wordt gefinancierd via twee intragroepsleningsfaciliteiten waarop MeDirect Malta en MeDirect Belgium hebben ingetekend. MeDirect Belgium en MeDirect Malta belegden in GH I op een 56%-44%-basis (31 december 2019: 70%-30%-basis, 31 maart 2019: 74%-26%-basis) waarbij de door MeDirect Belgium gekochte tranche (de 'niet-achtergestelde lening') een hogere rang heeft ten opzichte van de door MeDirect Malta opgenomen faciliteit (de 'achtergestelde lening'). Deze faciliteiten waren niet gecommiteerd en tenzij ze eerder worden terugbetaald, moeten deze leningen uiterlijk na het verstrijken van een periode van tien jaar vanaf de toekenningsdatum worden terugbetaald.

De rente op elke niet-achtergestelde lening is de som van een marge van 2,75% (31 december: 2,75% marge en 31 maart 2019: 2,5% marge) en de EURIBOR 1 maand voor de in euro luidende note, samen met een marge van 2,75% (31 december: 2,75% marge en 31 maart 2019: 2,5% marge) en de LIBOR op 1 maand voor de in pond luidende note. De rente die GH I aan MeDirect Malta verschuldigd is met betrekking tot de achtergestelde leningen is gelijk aan het verschil tussen:

- (i) het bedrag van de boekhoudkundige winsten gerealiseerd door GH I, aflossingen en reserves van niet-achtergestelde leningen voor een bepaalde periode; en
- (ii) een bedrag gelijk aan 0,05 procent per jaar van het gemiddelde van het saldo bij het beginpunt plus het saldo bij het eindpunt van de op dat moment uitstaande zekerheid.

MeDirect Malta heeft de belangrijkste risico's en voordelen met betrekking tot de aan GH I overgedragen kredietportefeuille, die bijgevolg nog steeds worden opgenomen in de balans van MeDirect Malta, grotendeels behouden. De niet-achtergestelde lening toegekend door MeDirect Belgium aan GH I is opgenomen in de termijndeposito's van de Bank bij financiële instellingen en bedroeg 327,2 miljoen euro op 31 december 2020 (31 december 2019: 737,6 miljoen euro, 31 maart 2019: 1,029 miljoen euro). De vorderingen op termijn op cliënten die zijn opgenomen in de balans van de Groep en de Bank worden vermeld in Toelichting 7.

Per 31 december 2020 omvat 'Overige activa' tegoeden ten bedrage van 29,0 miljoen euro (31 december 2019: 30,7 miljoen euro, 31 maart 2019: nihil) aangehouden bij een derde hypotheekverstrekker in Nederland totdat in de toekomst aan de desbetreffende NHG-toelaatbaarheidscriteria voor specifieke kredietaanvragen met betrekking tot de portefeuille Dutch Mortgage is voldaan.

De verwachte kredietverliezen met betrekking tot dergelijke tegoeden worden geacht onbeduidend te zijn op 31 december 2020, 2019 en 31 maart 2019.

14 Eigen vermogen

Aandelenkapitaal

	31 december 2020 €	31 december 2019 €	31 maart 2019 €
Toegelaten: Gewone A-aandelen van € 1 per stuk	455.000	455.000	455.000
Uitgegeven en volgestort: Gewone aandelen van € 1 per stuk	225.000	225.000	225.000

Overige reserves

Reëlewaardereserve

De reëlewaardereserve van de Bank is toe te schrijven aan de cumulatieve nettowijziging in de reële waarde van beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten, tot de belegging niet langer in de balans is opgenomen, na aftrek van uitgestelde belastingen.

	Jaar afgesloten 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000	Jaar afgesloten 31 maart 2019 €000
Aan het begin van het jaar/de periode	(1.641)	775	13
Aanpassingen van de reële waarde	3.780	910	1.015
Uitgestelde belastingen op aanpassingen van de reële waarde	(783)	(321)	(253)
Herclassificatieaanpassing aan winst of verlies na verkoop	(207)	(3.986)	-
Uitgestelde belastingen bij herclassificatieaanpassingen	52	981	-
Aan het einde van het jaar/de periode	1.201	(1.641)	775

Overige reserve

De overige reserve bestaat uit wettelijke reserves ten belope van 0,2 miljoen euro (31 december 2019: 0,2 miljoen euro, 31 maart 2019: 0,1 miljoen euro) die door MeDirect Belgium moeten worden aangehouden in overeenstemming met artikel 7:211 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen dat MeDirect Belgium verplicht om minstens 5% van de nettowinst van MeDirect Belgium aan de wettelijke reserve toe te wijzen tot die wettelijke reserve 10% van het aandelenkapitaal van MeDirect Belgium bedraagt.

Alle reserves op verslagdatum, met uitzondering van de ingehouden winsten van de Bank, zijn niet uitkeerbaar.

Dividenden

De bestuurders van de Bank stellen geen einddividend voor uitkering voor.

15. Schulden aan financiële instellingen

	31 december 2020	31 december 2019	31 maart 2019
	€ 000	€000	€000
Terugbetaalbaar op verzoek en op korte termijn	330	-	-
	330	-	-

16. Schulden aan cliënten

	31 december 2020	31 december 2019	31 maart 2019
	€ 000	€000	€000
Terugbetaalbaar op verzoek en op korte termijn	1.223.785	906.278	463.920
Termijndeposito's	658.175	755.124	939.016
	1.881.960	1.661.402	1.402.936

17. Uitgegeven schuldeffecten

	Jaar afgesloten 31 december 2020 €000
Oorspronkelijke nominale waarde van uitgegeven notes	561.100
Brutobedrag uitgiftekosten note	(2.805)
Amortisatiekosten voor het lopende jaar	557
Niet-geamortiseerde uitgiftekosten note	(2.248)
Terugbetalingen	(5.003)
Geamortiseerde kostprijs en eindboekwaarde van de notes	553.849
Wordt als volgt geanalyseerd:	
Bastion 2020-1 NHG B.V.	343.459
Cavalier BV 2020	210.390
	553.849

Op grond van een basisprospectus van 13 mei 2020 heeft de Bank een deel van haar Nederlandse hypotheekportefeuille voor particulier met succes gesecuritiseerd door 350 miljoen euro op te halen via een RMBS-transactie die aan de beurs van Luxemburg is genoteerd. In het kader van de transactie werd de hypotheekportefeuille verkocht aan Bastion 2020-1, een in Nederland speciaal voor de securitisatie opgerichte rechtspersoon.

De RMBS's waren onderworpen aan een rente van 0,60% per jaar boven de EURIBOR 3 maanden (inclusief een ondergrens van 0%) tot de eerste facultatieve aflossingsdatum in april 2025 en een rente van 1,00% per jaar boven de EURIBOR 3 maanden (inclusief een bodemgrens van 0%) vanaf de eerste facultatieve aflossingsdatum, driemaandelijks betaalbaar. Alle obligaties zijn op pari aflosbaar en

moeten in april 2057 definitief zijn afgelost. De Bank behoudt zich echter het recht voor om de obligatie in bijzondere omstandigheden zoals uiteengezet in het basisprospectus af te lossen.

Een institutionele belegger verwierf de niet-achtergestelde tranche van de RMBS en MeDirect Belgium behield alle achtergestelde tranches. MeDirect behoudt nagenoeg alle risico's en voordelen van de onderliggende door de Nederlandse overheid gedekte gesecuritiseerde hypotheekportefeuille. Bijgevolg worden de hypotheekportefeuille, de niet-achtergestelde notes van Bastion 2020-1 en de daarmee verband houdende inkomsten en uitgaven weergegeven in de jaarrekening van de Bank.

Op elk van de betaaldaten van de Notes van 23 juli 2020 en 23 oktober 2020 werden bedragen van 2,0 miljoen euro en 3,0 miljoen euro aan notes van klasse A terugbetaald.

De Bank is van plan om hypotheeklen te verwerven die ze via RMBS-transacties wil financieren. In september 2020 richtte MeDirect Belgium een warehouse-financieringsfaciliteit van 350 miljoen euro op die door een grote Nederlandse Bank werd verstrekt via Cavalier 2020, een in Nederland opgerichte speciale entiteit ('special purpose vehicle') onder zeggenschap van MeDirect Belgium. De warehouse-faciliteit voorziet in een overbruggingsfinanciering zodat MeDirect Belgium een hypotheekportefeuille kan opbouwen die groot genoeg is om via een RMBS-transactie te worden gesecuritiseerd. In wezen werden deze instrumenten beschouwd als notes op uitgegeven schuldeffecten.

18. Voorzieningen voor verplichtingen en andere kosten

	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot verplichtingen uit hoofde van leningen	137	-	-
	Jaar afgesloten 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000	Jaar afgesloten 31 maart 2019 €000
Kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot verplichtingen uit hoofde van leningen	-	-	-
Aan het begin van de periode	-	-	-
Wijziging in verwachte kredietverliezen	137	-	-
Aan het einde van de periode	137	-	-

19. Overlopende passiva

	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Opgelopen rentelasten	5.250	5.032	1.590
Overige toegerekende lasten	1.857	1.754	2.982
Uitgestelde baten	1.977	8	-
	9.084	6.794	4.572

20. Overige verplichtingen

	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000	31 maart 2019 €000
Te betalen indirecte belastingen	1.039	591	727
Leaseverplichtingen	4.464	5.657	7.345
Overige schulden	3.713	5.022	924
	9.216	11.270	8.996

De leaseverplichtingen in verband met het opgenomen gebruiksrecht worden hieronder geanalyseerd.

	31 december 2020 € 000	31 december 2019 €000
Langlopend		
Gebouwen	1.300	532
Computerapparatuur	312	517
Overige apparatuur	4	1
Computersoftware	1.942	4.142
	3.558	5.192
Kortlopend		
Gebouwen	58	83
Computerapparatuur	219	379
Overige apparatuur	2	3
Computersoftware	627	-
	906	465
	4.464	5.657

De verlengingsopties in leaseovereenkomsten zijn opgenomen in de leaseverplichting, aangezien de leaseperiode de uitoefening van dergelijke opties weerspiegelt.

Per 31 december 2020 en 2019 was het totale bedrag van de leaseverplichtingen voor computerapparatuur, andere apparatuur en computersoftware toe te schrijven aan overeenkomsten met Medifin Leasing Limited, een verbonden partij.

De mutatie in de boekwaarde van deze verplichtingen wordt geanalyseerd in de volgende tabel:

	Jaar afgesloten 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Vanaf begin jaar/periode	5.657	7.068
Aanvullingen	2.051	155
Betalingen	(3.517)	(1.774)
Rentelast	273	208
	4.464	5.657
Aan het einde van het jaar/de periode		

21. Nettorentebaten

	Jaar afgesloten 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Rentebaten		
Vorderingen op cliënten	33.589	27.179
Beleggingseffecten		
- rente op beleggingseffecten	(1.363)	(257)
- nettoverliezen die een ineffectief deel van de reëlewaardeafdekkingen vertegenwoordigen	(1.445)	(56)
Totale rentebaten	30.781	26.866
Rentelasten		
Vorderingen op financiële instellingen	346	820
Schulden bij kredietinstellingen	3.086	3.086
Schulden aan cliënten	12.569	9.114
Leaseverplichtingen	273	208
Totale rentelasten	16.274	13.228
Netto-rentebaten	14.507	13.638

De negatieve rentebaten van de Bank die toe te rekenen zijn aan vorderingen op financiële instellingen worden in rentelasten weergegeven in plaats van verrekend in rentebaten.

Een bedrag van 1,4 miljoen euro (periode eindigend op 31 december 2019: 0,2 miljoen euro) met betrekking tot credit-impaired financiële activa is opgenomen in de rentebaten uit vorderingen op cliënten voor de periode eindigend op 31 december 2020.

Anderzijds zijn voor de macroafdeckingsrelaties bestaande uit renteswaps ter afdekking van het renterisico op de portefeuille van de vastrentende hypotheek de reëlewaardeverliezen ten bedrage van 12,4 miljoen euro (periode eindigend op 31 december 2019: winsten van 0,3 miljoen euro) die voortvloeien uit derivaten die zijn aangemerkt in reële-waardeafdeckingsrelaties en 10,9 miljoen euro (periode eindigend op 31 december 2019: verliezen ten bedrage van 0,4 miljoen euro), wat neerkomt op een nettostijging van de reële waarde van de afgedekte posities die kunnen worden toegeschreven aan het afgedekte risico, opgenomen in de nettorentebaten van de Bank. De verliezen worden weergegeven in rente die voortvloeit uit vorderingen op cliënten, waarbij rente op de afgedekte posities wordt gepresenteerd.

	Jaar afgesloten 31 december 2020 €000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Macroafdekking:		
(Verliezen)/winsten op afdeckingsinstrumenten	(12.356)	313
Winsten/(verliezen) op afgedekte posities toerekenbaar aan het afgedekte risico –basisaanpassing aan de portefeuille Dutch Mortgage (zie Toelichting 7)	10.911	(369)
	(1.445)	(56)
Nettoverliezen die een ineffectief deel van de reëlewaardeafdekkingen vertegenwoordigen	(1.445)	(56)

22. Netto-inkomsten uit vergoedingen en provisies

	Jaar eindigend op 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Inkomsten uit vergoedingen en provisies		
Baten uit vergoedingen voor zakelijke gedekte leningen	185	6
Baten uit vergoedingen voor bankverrichtingen	11	8
Vergoedingen voor beleggingsdiensten	2.953	1.939
Totale baten uit vergoedingen en provisies	3.149	1.953
Kosten voor vergoedingen en provisies		
Kosten voor bankverrichtingen	69	34
Transactie- en bewaarloon beleggingsdiensten	965	485
Overige vergoedingskosten	61	24
Totale kosten voor vergoedingen en provisies	1.095	543
Netto-inkomsten uit vergoedingen en provisies	2.054	1.410

23. Netto-inkomsten uit handel en overige bedrijfsopbrengsten**23.1 Netto-inkomsten uit handel**

	Jaar eindigend op 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Netto-inkomsten uit valuta-activiteiten	418	155
Netto-inkomsten/(kosten) uit voor handelsdoeleinden aangehouden financiële instrumenten	273	(2)
	691	153

23.2 Gerealiseerde winsten op de verkoop van andere beleggingen

	Jaar eindigend op 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	(208)	4.073
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	418	-
	210	4.073

24. Personeelskosten

De gemaakte personeelskosten worden als volgt geanalyseerd:

	Jaar afgesloten 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Personeelskosten		
- Salarissen en directe bedrijfsvoordelen	5.632	4.359
- werkgeversbijdrage voor sociale zekerheid	502	217
- overige personeelskosten	164	71
- ouderdoms- en overlevingspensioenen	90	138
	6.388	4.785

Het wekelijks gemiddelde aantal werknemers in de loop van het jaar/de periode, met inbegrip van de uitvoerende bestuurders, was als volgt:

	Jaar afgesloten 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Uitvoerend en senior management	4	2
Overige leidinggevende, toezichhoudende en administratieve medewerkers	38	24
	42	26

Het aantal medewerkers op de verslagdatum, met inbegrip van uitvoerende bestuurders, bedroeg 47 (2019: 28)

25. Overige administratieve uitgaven

Overige administratieve uitgaven worden als volgt geanalyseerd:

	Jaar afgesloten 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Kosten in verband met kortlopende leaseovereenkomsten	79	17
IT-ondersteuning en telecommunicatiekosten	3.869	2.201
Juridische en beroepskosten	4.205	1.603
Regelgevingskosten	3.835	2.210
Indirecte belastingen	2.745	1.220
Overige uitgaven	5.145	3.220
	19.878	10.471

In de overige administratieve uitgaven zijn de vergoedingen opgenomen die de onafhankelijke accountants van de Bank voor het jaar als volgt aanrekenen:

	Jaar afgesloten 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Auditdiensten	240	120
Overige assurancediensten	75	10
Overige niet-auditdiensten	30	-
Fiscale adviesdiensten	-	4

Andere assurancediensten omvatten voornamelijk beoordelingen van financiële informatie, waaronder een herziening van de afwijkingsaanvraag van artikel 36bis. Andere niet-auditdiensten bestaan uit professionele diensten in het kader van GH1. Die niet-auditdiensten hebben geen enkele link met de gecontroleerde jaarrekening.

26. Wijziging in verwachte kredietverliezen en andere waardeverminderingen voor credit impairment

	Jaar afgesloten 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Wijziging in verwachte kredietverliezen		
Vorderingen op cliënten, inclusief kredietverplichtingen		
- portefeuille International Lending	6.751	(1.208)
- portefeuille Dutch Mortgage	144	20
Saldi bij centrale banken	1	-
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		
- Portefeuille vastrentende effecten	16	-
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten – portefeuille Securitisation Investment		
- Portefeuille vastrentende effecten	120	-
- Securitatieportefeuille	2	11
Overige overlopende activa	13	-
Overige bijzondere waardeverminderingen		
Waardeverminderingen op vorderingen op cliënten		
- portefeuille International Lending	8.409	-
	15.456	(1.177)

27. Belastingen

	Jaar afgesloten 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
Actuele belastinglasten		
- huidige jaar/periode belastinglast	146	126
Uitgestelde belastingen (Toelichting 11)		
- huidige jaar/periode belastingen	(4.610)	541
Inkomstenbelasting (krediet)/lasten	(4.464)	667

De in de winst-en-verliesrekening van de Bank opgenomen belasting in (verlies)/winst vóór belasting verschilt van het theoretische bedrag dat zou voortvloeien uit het toepasselijke belastingtarief in België, zijnde het land van oprichting van de Vennootschap, en wel als volgt:

	Jaar afgesloten 31 december 2020 € 000	Periode van 1 april tot 31 december 2019 €000
(Verlies)/winst voor belastingen	(26.789)	3.345
Belasting tegen het toepasselijke tarief van 25% (31 december 2019: 29,58%)	(6.697)	989
Fiscaal effect van:		
Niet-afrekbare kosten	17	16
Toepassing van een lager effectief belastingtarief	36	-
Niet-opgenomen uitgestelde belastingmutatie (Toelichting 11)	2.455	-
Overige	(275)	(338)
Inkomstenbelasting (krediet)/lasten	(4.464)	667

28. Geldmiddelen en kasequivalenten

Saldi van geldmiddelen en kasequivalenten zoals vermeld in het kasstroomoverzicht worden hieronder geanalyseerd:

		31 december 2020	31 december 2019	31 maart 2019
		€ 000	€000	€000
Analyse van geldmiddelen en kasequivalenten:				
Liquide middelen		-	-	-
Opvraagbare deposito's		110.121	64.533	3.437
Target 2 overnight-deposito's		-	-	-
Schulden aan financiële instellingen met een oorspronkelijke looptijd van minder dan 3 maanden		(330)	-	-
<i>Per kasstroomoverzicht</i>		109.791	64.533	3.437
Aanpassingen om weer te geven:				
Tegoeden bij centrale banken		311.672	208.969	118.212
Deposito's met oorspronkelijke looptijd van meer dan 3 maanden		1.000	4.260	6.270
Schulden aan financiële instellingen met een oorspronkelijke looptijd van meer dan 3 maanden		-	-	-
<i>Op balans</i>		422.463	277.762	127.919
Per 31 december				
	Toelichting	31 december 2020	31 december 2019	31 maart 2019
		€000	€000	€000
Wordt als volgt geanalyseerd:				
Saldi bij centrale banken	4	311.672	208.969	118.212
Vorderingen op financiële instellingen	6	111.121	68.793	9.707
Schulden bij kredietinstellingen	15	(330)	-	-
		422.463	277.762	127.919

29. Verbintenissen tot kredietverstrekking

Verbintenissen tot kredietverstrekking vertegenwoordigen niet-opgenomen formele stand-by faciliteiten, kredietfaciliteiten en andere soortgelijke verbintenissen tot kredietverstrekking. Per 31 december 2020 had de Bank niet-opgenomen verbintenissen van 199,1 miljoen euro (31 december 2019: nihil) in de vorm van doorlopende kredietfaciliteiten, waaronder 185,6 euro (31 december 2019: nihil) niet-opgenomen verbintenissen in de vorm van doorlopende kredietfaciliteiten bij de moedermaatschappij van de Bank. Daarnaast bedroegen de kredietverstrekkingverbintenissen met betrekking tot de portefeuille Dutch Mortgage 335,7 miljoen euro (31 december 2019: 283,8 miljoen euro).

Per 31 december 2020 had de Bank geen verbintenissen om termijnekredieten aan te kopen (31 december 2019: nihil).

30. Verbonden partijen*Directe en uiteindelijke moedermaatschappij*

De uiteindelijke partij die zeggenschap uitoefent over de Bank is AnaCap Financial Partners II L.P.

De uiteindelijke moedermaatschappij van de Bank is Medifin Investments Limited, een niet-cellulaire vennootschap opgericht en geregistreerd in Guernsey.

De directe moedermaatschappij van de bank is MeDirect Bank (Malta) plc, een naamloze vennootschap opgericht en geregistreerd in Malta.

Verbonden partijen van de Bank zijn onder meer de uiteindelijke moedermaatschappij, de directe moedermaatschappij, alle entiteiten onder zeggenschap van de uiteindelijke moedermaatschappij, managers op sleutelposities, naaste familieleden van managers op sleutelposities en entiteiten die onder zeggenschap of gezamenlijk onder zeggenschap staan van managers op sleutelposities of hun naaste familieleden.

Tegoeden en transacties van verbonden partijen

In de loop van haar activiteiten heeft de Bank tegen commerciële voorwaarden zaken gedaan met verbonden partijen, bestaande uit entiteiten waarover de uiteindelijke moedermaatschappij zeggenschap had.

De volgende tabel geeft het totale bedrag weer van de bankverrichtingen die zijn aangegaan en de tegoeden van de Groep met verbonden partijen van de Bank voor het betreffende boekjaar:

Verbonden partij	Jaar eindigend op 31 december 2020		Per 31 december 2020		Type transactie/tegoed
	Inkomsten uit	Kosten aangerekend door	Schulden van	Schulden aan	
	verbonden partijen	verbonden partijen	verbonden partijen	verbonden partijen	
	€000	€000	€000	€000	
Directe moedermaatschappij	349	-	-	-	Rentebaten
	16.599	-	-	-	Rentebaten - GH I senior note
	175	-	-	-	Ontvangsten uit provisies
	-	1.295	-	-	Service level agreement IT-ondersteuning en Beveiliging
	-	-	9.022	-	Overige activa
	-	-	327.222	-	Overige activa - GH I Senior Note
	-	-	-	1.015	Overige schulden
Andere ondernemingen van	-	2.207	-	-	IT- en andere ondersteuning
	-	-	-	941	Overige schulden
Managers op sleutelposities	-	-	-	40	Schulden aan cliënten

Verbonden partij	Periode eindigend op 31 december 2019		Per 31 december 2019		Type transactie/tegoed
	Inkomsten uit	Kosten aangerekend door	Schulden van	Schulden aan	
	verbonden partijen	verbonden partijen	verbonden partijen	verbonden partijen	
	€000	€000	€000	€000	Afgeleide financiële instrumenten
Directe moedermaatschappij	19.281	-	-	-	Rentebaten
	-	-	38.749	-	Overige activa
	-	-	737.635	-	Overige activa - GH I senior
	-	-	-	497	Overige schulden
	-	-	-	-	86
	-	-	-	-	Valutaswaps - Activa
	-	-	-	-	(4.556)
	-	-	-	-	Valutaswaps - Passiva
Andere ondernemingen van	-	1.934	-	-	IT- en andere ondersteuning
Managers op sleutelposities	-	-	-	200	Schulden aan cliënten

De vergoedingen van de bestuurders en personeelskosten met betrekking tot managers op sleutelposities worden vermeld in Toelichting 24 bij deze jaarrekening.

Naast het bovenstaande zijn er ook betalingen aan andere ondernemingen van de groep met betrekking tot leaseovereenkomsten die zijn behandeld in overeenstemming met IFRS 16, voor een bedrag van 1,6 miljoen euro (periode eindigend op 31 december 2019: 1,5 miljoen euro). In overeenstemming met IFRS 16 heeft de Bank leaseverplichtingen opgenomen met betrekking tot leaseovereenkomsten met verbonden partijen (zie Toelichting 20).

In de loop van het boekjaar heeft MeDirect Malta de werknemerscompensatie en -voordelen aan MeDirect Belgium doorberekend ten bedrage van 3,5 miljoen euro (periode eindigend op 31 december 2019: 3,6 miljoen euro).

31. Gesegmenteerde informatie

De Bank heeft één enkel te rapporteren segment, vertegenwoordigd door haar leningportefeuille bestaande uit Nederlandse hypothecaire leningen, internationale bedrijfsleningen samen met de belegging in hoogwaardige, door onderpand gedekte instrumenten van kredietkwaliteit zoals gedekte obligaties, gegarandeerde senior bankschulden, overheidsgerelateerde schulden en beleggingen in AAA-tranches van special purpose entities voor securitisatiedoeleinden. De inkomsten die door de bovenvermelde activa worden gewaarborgd, worden aangevuld met de inkomsten die de Bank via haar vermogensbeheer genereert. Informatie over de producten en diensten en geografische gebieden wordt uiteengezet in de Toelichtingen 2, 7, 8, 21 en 22 bij de jaarrekening, die informatie verschaffen over de financiële risico's, de kredietconcentraties per sector en per locatie, samen met de opbrengsten uit het enige afzonderlijk te

rapporteren segment. Overeenkomstig artikel 89 van RKV IV moet de Bank informatie verstrekken over de omzet, het aantal werknemers, de winst voor belastingen, belastingen en overheidssubsidies die zij per land ontvangt, rekening houdend met alle rechtsgebieden waarin zij actief is. De Bank heeft geen overheidssubsidies ontvangen die betrekking hebben op de activiteiten van de Bank als kredietinstelling.

32. Trust- en bewaarnemingsactiviteiten

De Bank verleent trust- en bewaarnemingsdiensten aan particulieren, waarbij ze activa bezit en beheert of geldmiddelen belegt die ze in verschillende financiële instrumenten ontvangt op initiatief van de cliënt. De Bank ontvangt een vergoeding voor het verlenen van deze diensten. Trustactiva en in bewaarneming gegeven activa zijn geen activa van de Bank en worden niet opgenomen in de overzichten van de financiële positie. De Bank is niet blootgesteld aan enig kredietrisico verbonden aan dergelijke plaatsingen, aangezien zij deze beleggingen niet waarborgt.

Op 31 december 2020 bedroegen de totale activa die de Bank voor rekening van cliënten aanhoudt 612,1 miljoen euro (31 december 2019: 475,6 miljoen euro).

33. Gebeurtenissen na de verslagdatum

Nederlandse Residential Mortgage-Backed Security-transactie

In januari 2021 securitiseerde MeDirect Belgium nog een deel van zijn Nederlandse portefeuille van retailhypotheken via een RMBS-transactie waarbij een kapitaalsaldo van 414 miljoen euro, inclusief constructiedeposito's, ten bedrage van 8 miljoen euro van de portefeuille Dutch Mortgage, werd verkocht aan een in Nederland opgerichte speciale entiteit voor securitisatiedoeleinden, Bastion 2021-1 NHG B.V. MeDirect Belgium heeft zich er overeenkomstig artikel 6 van de securitisatieverordening (EU) nr. 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 toe verbonden om op permanente basis een materieel netto economisch belang in de securisatietransactie te behouden. Dit impliceert dat de Groep nagenoeg alle risico's en voordelen met betrekking tot de activiteiten van deze voorgestelde securisatiestructuur zal behouden, en dus tot activa, passiva en gerelateerde inkomsten en uitgaven die toe te schrijven zijn aan deze structuur, en dat alle activa, passiva en gerelateerde inkomsten en uitgaven van de Nederlandse speciale entiteit voor securitisatiedoeleinden zullen worden weerspiegeld in de jaarrekening van de Groep.

De Nederlandse portefeuille van retailhypotheken verworven door Bastion 2021-1 NHG B.V. omvat 154 miljoen euro van de portefeuille Dutch Mortgage die eerder door MeDirect Belgium werd verkocht aan Cavalier 2020 B.V., warehouse-financieringsfaciliteit van De Bank, waardoor de juridische eigendom van de hypothecaire vorderingen werd overgedragen aan Cavalier 2020 B.V. Deze hypothecaire vorderingen werden teruggekocht door en overgedragen aan MeDirect Belgium van de Cavalier 2020 B.V. voorafgaand aan de afsluiting van de transactie Bastion 2021-1 NHG.

34. Overgang naar IFRS zoals ingevoerd door de EU

De mededeling van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen aan kredietinstellingen naar Belgisch recht van 19 augustus 2004 impliceert dat een consolidatieverplichting de verplichting met zich meebrengt om geconsolideerde jaarrekeningen op te stellen in overeenstemming met IFRS zoals ingevoerd door de EU. Dit verslaggevingskader bepaalt de consolidatiekring en de regels waarmee de consolidatie zal worden uitgevoerd, dat wil zeggen welke entiteiten in die geconsolideerde rekeningen moeten worden opgenomen en hoe zij moeten worden opgenomen.

Krachtens het Koninklijk Besluit van 5 december 2004 werden niet-genoteerde banken en andere kredietinstellingen in België verplicht IFRS te gebruiken in hun geconsolideerde jaarrekening krachtens de Verordening betreffende de financiële verslaggeving van de EU.

Daarom zijn de vereisten die van toepassing zijn op grond van de International Financial Reporting Standards zoals ingevoerde door de EU ('ingevoerde IFRS') het verslaggevingskader dat door MeDirect Belgium wordt toegepast in deze statutaire IFRS-jaarrekening.

Deze financiële informatie is opgesteld op basis van de opname- en waarderingsvereisten van de IFRS in kwestie die door de EU zijn goedgekeurd en van kracht zijn (of beschikbaar zijn voor vervroegde goedkeuring) op 31 december 2020, de eerste jaarlijkse verslagdatum van de Bank waarop ze de ingevoerde IFRS moet gebruiken.

Toepassing van IFRS 1: Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards

Gelet op de wijziging van het einde van het boekjaar in 2019 van 31 maart naar 31 december, is de overgangsdatum van de Bank 1 april 2019. De Bank stelde op die datum haar IFRS-openingsbalans op.

Bij het opstellen van deze jaarrekening in overeenstemming met IFRS 1 heeft de Bank de verplichte uitzonderingen toegepast.

Aansluitingen tussen IFRS en BEGAAP

De volgende aansluitingen geven details over de impact van de overgang op:

- Resultaat van het boekjaar eindigend op 31 december 2019
- Eigen vermogen per 1 april 2019
- Eigen vermogen per 31 december 2019

Aansluiting van de winst over het boekjaar eindigend op 31 december 2019

	BEGAAP €000	Effect van overgang naar IFRS €000	IFRS €000
Rentebaten	26.923	(57)	26.866
Rentelasten	(13.020)	(208)	(13.228)
Netto-rentebaten	13.903	(265)	13.638
Inkomsten uit vergoedingen en provisies	1.953	-	1.953
Kosten voor vergoedingen en provisies	(543)	-	(543)
Netto-inkomsten uit vergoedingen en provisies	1.410	-	1.410
Netto-handelsresultaat	153	-	153
Overig bedrijfsopbrengsten			
- Gerealiseerde winst op de verkoop van andere beleggingen	4.073	-	4.073
- Gerealiseerde verliezen op verkoop van vorderingen	(883)	-	(883)
- Overige opbrengsten	29	-	29
Totale bedrijfsresultaat	18.685	(265)	18.420
Personeelskosten	(4.785)	-	(4.785)
Afschrijvingen en amortisatie	(58)	(938)	(996)
Overige administratieve kosten	(12.289)	1.818	(10.471)
Totale bedrijfskosten	(17.132)	880	(16.252)
Nettobedrijfsresultaat vóór wijzigingen in verwachte kredietverliezen	1.553	615	2.168
Verandering in verwachte kredietverliezen en andere waardeverminderingen voor credit impairment	390	787	1.177
Winst voor belastingen	1.943	1.402	3.345
Belastingen op het resultaat	(127)	(540)	(667)
Winst voor de periode	1.816	862	2.678
Niet-gerealiseerde resultaten			
<i>Posten die na winst of verlies kunnen worden geherclassificeerd</i>			
Reële waardering van financiële beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde niet-gerealiseerde resultaten:			
- Nettowijziging van de reële waarde, vóór belastingen	-	909	909
- Nettobedrag geherclassificeerd naar winst of verlies, vóór belastingen	-	(3.986)	(3.986)
Winstbelasting met betrekking tot niet-gerealiseerde resultaten	-	661	661
Niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen	-	(2.416)	(2.416)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van	1.816	(1.554)	262

Aansluiting eigen vermogen per 1 april 2019

	Aandeel kapitaal €000	Overig reserves €000	Reële waarde reserves €000	Overgedragen winst €000	Totaal €000
BEGAAP	225.000	133	-	1.344	266.477
Opname van uitgestelde belastingen (Toelichting a)	-	-	-	3.274	3.274
Reële waardering van instrumenten die voorheen waren opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs (Toelichting b)	-	-	-	1.033	1.033
Opname van verwachte kredietverliezen zoals vereist door IFRS 9 (Toelichting c)	-	-	-	(806)	(806)
Activering van incentive-betalingen aan cliënten (Toelichting d)	-	-	-	1.217	1.217
Aanpassing reëlewaarderreserve	-	-	775	(775)	-
IFRS	225.000	133	775	5.287	231.195

Aansluiting eigen vermogen per 31 december 2019

	Aandeel kapitaal €000	Overig reserves €000	Reële waarde reserves €000	Overgedragen winst €000	Totaal €000
BEGAAP	225.000	224	-	3.070	228.294
Opname van uitgestelde belastingen (Toelichting a)	-	-	-	3.394	3.394
Reële waardering van instrumenten die voorheen waren opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs (Toelichting b)	-	-	-	(2.042)	(2.042)
Opname van verwachte kredietverliezen zoals vereist door IFRS 9 (Toelichting c)	-	-	-	(19)	(19)
Activering van incentive-betalingen aan cliënten (Toelichting d)	-	-	-	1.024	1.024
Reële waardering van reëlewaardeafdekkingen (Toelichting e)	-	-	-	(56)	(56)
Verwerking van activa met gebruiksrecht volgens IFRS 16 (Toelichting f)	-	-	-	862	862
Aanpassing reëlewaarderreserve	-	-	(1.641)	1.641	-
IFRS	225.000	224	(1.641)	7.874	231.457

a) Opname van uitgestelde belastingen

Op grond van IFRS worden uitgestelde belastingvorderingen opgenomen als het waarschijnlijk is dat er voldoende fiscale winsten beschikbaar zullen zijn om het verrekenbare tijdelijke verschil of de niet-gecompenseerde fiscale verliezen te gebruiken. In BEGAAP is geen uitgestelde belasting opgenomen.

b) Reële waardering van instrumenten die voorheen werden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs

Op grond van IFRS 9 wordt een lening of vordering geclassificeerd tegen geamortiseerde kostprijs of FVOCI, afhankelijk van of het actief deel uitmaakt van een portefeuille die wordt beheerd binnen een bedrijfsmodel met als doel het innen van contractuele kasstromen (geamortiseerde kostprijs), of om zowel contractuele kasstromen te innen als te verkopen (Reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten – FVOCI). Anders wordt het actief gewaardeerd tegen Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (FVPL).

Op grond van IFRS registreert de Bank haar portefeuille Treasury Investment en haar portefeuille Securitisation Investments als 'hold to collect and sell', die worden aangehouden tegen reële waarde met veranderingen in de reële waarde die rechtstreeks in het eigen vermogen zijn opgenomen. Dit verschilt van de methode die volgens BE GAAP is toegepast, volgens welke deze instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs werden geboekt.

c) Opname van verwachte kredietverliezen zoals vereist door IFRS 9

IFRS 9 vereist de waardering van bijzondere waardevermindervingsvergoedingen op financiële instrumenten aan de hand van het 'expected loss model', op grond waarvan de Bank verwachte kredietverliezen (ECL's) raamt op basis van een toekomstgerichte benadering die de nadruk legt op verschuivingen in het kredietrisico dat aan een financieel instrument is verbonden, en bijgevolg op de waarschijnlijkheid van toekomstige kredietverliezen, zelfs als er nog geen verliesgebeurtenissen hebben plaatsgevonden.

Voorafgaand aan de overgang van BEGAAP naar IFRS voorzag MeDirect Belgium in een algemene voorziening voor blootstellingen waarvoor geen specifieke bijzondere waardevermindervingsvergoeding vereist is. Deze algemene voorziening werd opgenomen in de vorm van een Fonds voor Interne Veiligheid.

d) Activering van incentive-betalingen aan cliënten

Op grond van IFRS worden incentive-betalingen aan cliënten om activa van andere bewaarders aan de Bank over te dragen of om bijkomende activa te verwerven, behandeld als marginale kosten om een contract met een cliënt te verwerven en worden ze geactiveerd en geamortiseerd over de periode waarin dat contract naar verwachting economische voordelen zal genereren. Bij BEGAAP worden deze bij opname vast in de resultatenrekening opgenomen.

e) Reële waardering van reëlewaardeafdekkingen

In overeenstemming met IFRS wordt voor reëlewaardeafdekkingen een 'basisaanpassing' opgenomen die de veranderingen in de reële waarde van de afgedekte positie als reactie op het afgedekte risico weerspiegelt. Het verschil tussen de basisaanpassing en de wijziging in de reële waarde van het afdekkingsinstrument wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen of gecrediteerd. Zodra de relatie niet langer in aanmerking komt voor hedge accounting, wordt de basisaanpassing geamortiseerd naar winst of verlies.

In BEGAAP worden voor reëlewaardeafdekkingen geen reëlewaardeaanpassingen opgenomen ten opzichte van de afgedekte positie; de afdekkingsinstrumenten worden evenmin marked-to-market. Cumulatieve aanpassingen van de reële waarde met betrekking tot het afgedekte risico worden alleen opgenomen indien hedge accounting niet langer van toepassing is en geamortiseerd over de resterende looptijd van de afgedekte positie.

f) Verwerking van activa met gebruiksrecht volgens IFRS 16

Met IFRS 16 nemen lessees een actief met gebruiksrecht en een overeenkomstige financiële verplichting op in de balans. Het actief wordt afgeschreven over de duur van de leaseovereenkomst en de financiële verplichting wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Volgens BEGAAP worden de kosten voor operationele leases lineair geboekt over de looptijd van de contractuele relatie.

g) Amortisatie van initiatievergoedingen

Op grond van IFRS worden de niet-afgeschreven initiatievergoedingen op Nederlandse hypotheek opgenomen als deel van de boekwaarde van het financiële instrument en geamortiseerd over de verwachte looptijd; de amortisatie wordt verrekend met de rentebaten die door het instrument worden gegenereerd.

Anderzijds worden de niet-afgeschreven initiatievergoedingen op Nederlandse hypotheek onder BEGAAP geclassificeerd als immateriële activa; de amortisatie daarvan wordt geclassificeerd als afschrijvingen op immateriële activa.

35. Wettelijke informatie

MeDirect Bank NV is een naamloze vennootschap en is opgericht in België.

De uiteindelijke partij die zeggenschap uitoefent over de Bank is AnaCap Financial Partners II L.P., een naamloze vennootschap geregistreerd in Guernsey met zetel te 2nd Floor, Windsor House, Lower Pollet, St Peter Port, Guernsey, GY1 1WF.

De uiteindelijke moedermaatschappij van de Bank is Medifin Investments Limited, een niet-cellulaire vennootschap, opgericht en geregistreerd in Guernsey, met zetel te 2nd Floor, Windsor House, Lower Pollet, St Peter Port, Guernsey, GY1 1WF.

De directe moedermaatschappij van de bank is MeDirect Bank (Malta) plc, een naamloze vennootschap opgericht en geregistreerd in Malta, met zetel te The Centre, Tigné Point, Sliema, TPO 000, Malta. MeDirect Bank (Malta) plc stelt geconsolideerde jaarrekeningen op van de groep waarvan de Bank deel uitmaakt. Deze geconsolideerde jaarrekening wordt gearchiveerd en beschikbaar gesteld voor openbare inspectie bij het handelsregister in Malta.

MeDirect Bank (Malta) plc is een 100% dochteronderneming van MDB Group Limited. MDB Group Limited stelt geconsolideerde jaarrekeningen op van de groep waarvan MeDirect Bank (Malta) plc en de Bank deel uitmaken. Deze geconsolideerde jaarrekening wordt gearhiveerd en beschikbaar gesteld voor openbare inspectie bij het handelsregister in Malta. De statutaire zetel van MDB Group Limited is gelegen te The Centre, Tigné Point, Sliema, TPO 000, Malta.

36. Aanvullende informatie

De IFRS-jaarrekening van de Vennootschap wordt gepubliceerd in het Nederlands, Frans en Engels. De Nederlandstalige en Engelstalige versie zijn een vertaling van de oorspronkelijke Franstalige versie en worden gepubliceerd om de stakeholders ter wille te zijn. In geval van verschillen tussen de drie versies heeft de Franstalige versie voorrang.