



2021

MeDirect
Bank NV

Jaarverslag en
Geconsolideerde Jaarrekening 2021

Inhoud

2021 Jaarverslag van de voorzitter en CEO van MeDirect Bank N.V.....	2
Wie zijn wij.....	6
MeDirect Belgium in vogelvlucht.....	10
Onze geschiedenis.....	11
Verslag van de raad van bestuur.....	13
Raad van Bestuur.....	24
Directiecomité	25
Het Management Team.....	26
Verslag van de commissaris.....	27
Financiële staten.....	34
Overzicht van de financiële positie.....	35
Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.....	36
Mutatieoverzicht van het eigen vermogen.....	37
Kasstroomoverzicht.....	38
Toelichtingen bij de jaarrekening	40

2021 Jaarverslag van de voorzitter en CEO van MeDirect Bank N.V.

2021 was door de aanhoudende impact van de coronapandemie, de toenemende inflatiedruk (deels vanwege de hogere grondstoffenprijzen) en de dreigende Russische militaire aanwezigheid aan de oostelijke Oekraïense grens een zeer uitdagend jaar. Desondanks bleven we ons concentreren op de transformatie van onze bank en het verbeteren van onze klantproposities door de ontwikkeling en introductie van onze toonaangevende applicatie voor vermogensbeheer.

De financiële prestaties van onze bank zijn ten opzichte van het voorgaande jaar verbeterd. Waar in 2020 nog een verlies voor belastingen van € 27 miljoen werd geboekt ten gevolge van de doorvoering van aanzienlijke waardeverminderingen op onze bedrijfsleningenportefeuille (omdat sommige cliënten door de wereldwijde pandemie problemen ondervonden), zagen we in 2021 een stabilisatie in de portefeuille en een terugkeer naar normale bedrijfsomstandigheden. Het gerapporteerde verlies voor belastingen in 2021 van € 21 miljoen is het gevolg van voortdurende investeringen onze marketingstrategieën en in de versterking van ons personeelsbestand. We verwachten dat onze financiële prestaties in 2022 zullen verbeteren naarmate onze bedrijfsstrategie resultaten oplevert.

Onze bedrijfstransformatie is voortgezet, met de nadruk op onze 4 belangrijkste transformatiepijlers:

1. De uitbreiding van onze aanwezigheid op de Belgische retailmarkt;
2. De diversificatie van onze balans;
3. De ontwikkeling van ons WealthTech-platform,
4. De versterking van ons bedrijfsmodel.

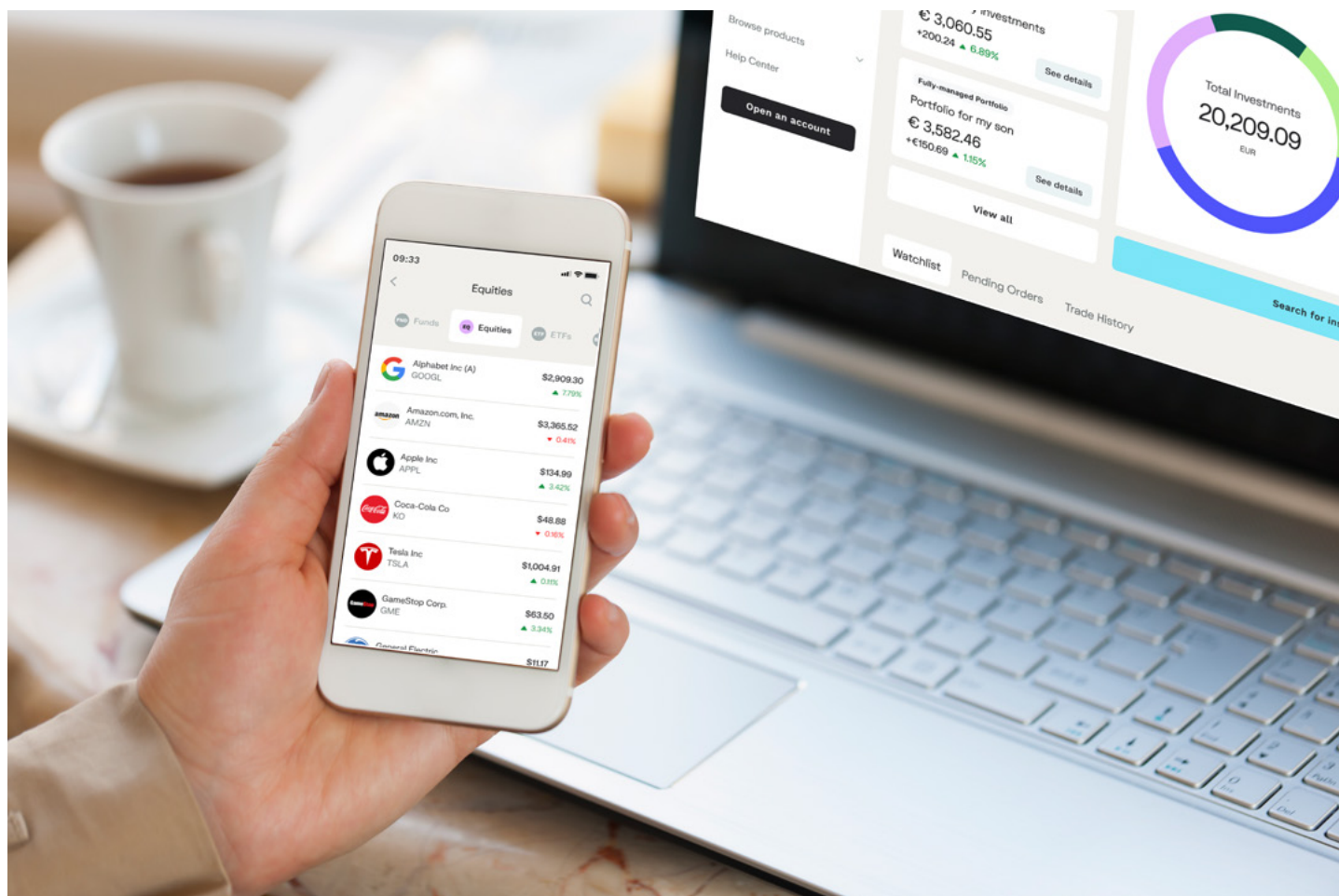
Tim Rooney

▼ CEO



◀ **Marcia De Wachter**
Voorzitter





Ondanks de vele uitdagingen heeft MeDirect Bank N.V. laten zien dat ze strategisch kan groeien, met een toename van 45% in ons cliëntenbestand, een toename van 41% van de activa onder beheer en een geleidelijke groei van onze balans, met behoud van een sterke Tier 1-kapitaalratio van 28,5% en voldoende liquiditeit, met onze LCR (Liquidity Coverage Ratio) van 252%, om onze groeistrategieën in België en Nederland te ondersteunen.

De versterking van MeDirect's kapitaalbasis heeft het mogelijk gemaakt om verhoog het totaal kapitaalratio tot 28.9%

Diversifieer de balans

We hebben hard gewerkt aan de verdere diversificatie van onze balans. In december introduceerden we samen met Allianz ons Belgische woninghypotheekprogramma Allianz MeHomeloans. In dit unieke partnerschap met een zeer gerenommeerde pan-Europese verzekeraar worden hypothecaire leningen via

het makelaarsnetwerk van Allianz aangegaan en aan de balans van MeDirect Bank toegewezen.

We hebben onze portefeuille Nederlandse hypotheekleningen verder uitgebreid via ons partnerschap met BlauwTrust Groep, met een groei van 50% op jaarbasis, terwijl we onze blootstelling aan internationale bedrijfsleningen blijven verminderen.

Bouw het WealthTech-platform

Een belangrijke troef van de Bank is ons bekroonde technologieplatform, dat voornamelijk intern werd ontwikkeld om onze Wealth Super App te ondersteunen, welke begin 2022 werd geïntroduceerd om onze cliënten een makkelijke navigatie en vlotte uitvoering van de beleggingen te bieden. We waren verheugd dat we opnieuw door Spaargids.be in de top 5 van Belgische banken voor digitaal beleggen en sparen zijn opgenomen. Daarnaast worden in 2022 aanvullende spannende technologische ontwikkelingen geïntroduceerd die baanbrekend zijn voor de Belgische markt.

Onze cliënten verwachten uitmuntendheid en het uitgangspunt voor de verdere verbetering van onze klantervaring is een snelle en naadloze

onboarding van cliënten. Dankzij recente upgrades van het platform kunnen potentiële cliënten zich binnen vijf minuten aanmelden en aan alle relevante vereisten aangaande 'Know Your Customer' (KYC) en andere regelgeving voldoen.

We waren verheugd om opnieuw te worden gerangschikt bij de 5 beste Belgische banken op het gebied van digitaal, beleggen en sparen op guide-epargne.be

Na dit onboardingproces hebben vermogensbeheercliënten toegang tot een reeks producten die uniek zijn voor de doelmarkten van MeDirect. Cliënten hebben de keuze uit meer dan 1.100 beleggingsfondsen, 300 'Exchange Traded Funds' (ETFs) en 2.700 aandelen die wereldwijd op 17 beurzen worden verhandeld. In de komende maanden zal MeDirect zijn productaanbod uitbreiden met disruptieve producten die voortbouwen op dit makelaarsplatform, inclusief onlineadviesdiensten, om onze cliënten nog beter van dienst te zijn.

Versterking van het bedrijfsmodel

Dit pakket beleggingsdiensten wordt aangevuld met naadloos en gebruiksvriendelijk mobiel bankieren met mogelijkheden voor meerdere valuta. Later in 2022 wil MeDirect haar virtuele en fysieke kaartproduct lanceren. MeDirect biedt haar cliënten binnen één aantrekkelijk en gebruiksvriendelijk platform de keuze hoe ze willen beleggen en hun geld willen laten groeien, terwijl ze de app ook kunnen gebruiken voor hun dagelijkse bankbehoeften.

Sinds medio 2020 hebben we ons in Brussel gevestigde team verdubbeld. We werven hooggekwalificeerde, diverse en ervaren collega's in de Belgische markt en hebben een flexibel hybride werkprotocol ingevoerd voor meer flexibiliteit en aanpasbaarheid, terwijl we zorgen dat collega's die ervoor kiezen om vanuit de kantoren van de bank te werken een veilige werkplek hebben.



We zijn trots op onze samenwerking met de organisatie 'Women in Finance', die ons heeft begeleid bij het bevorderen van gendergelijkheid binnen ons leiderschapsteam en bij het stimuleren van vrouwelijke collega's om te streven

naar leidinggevende functies. 50% van onze afdelingshoofden is vrouw en we moedigen al onze medewerkers aan om zonder belemmeringen hun volledige potentieel bij de bank te ontplooien.

ESG en maatschappelijke verantwoordelijkheid

MeDirect focust steeds sterker op ESG-initiatieven (milieu, maatschappij en governance), onder meer door een Group Head of Sustainability aan te stellen en een ESG-comité op te richten, onder medevoorzitterschap van onze Chief Risk Officer. MeDirect gaat door met het verder integreren van ESG-principes in de activiteiten van de Groep en met het vergroten van het ESG-bewustzijn binnen de organisatie. We bieden een groot aantal beleggingsproducten met duurzame kenmerken

en hebben recentelijk hypotheekproducten ontwikkeld die duurzaamheid belonen.

Onze inzet voor de lokale gemeenschap blijkt uit de liefdadige inzamelingsacties door onze medewerkers, waarvan de opbrengst telkens door de Bank wordt verdubbeld. In 2021 heeft MeDirect haar steun voor de Pink Ribbon-campagne voor de bestrijding van borstkanker voortgezet, evenals andere lokale liefdadigheidsinitiatieven.

Conclusie

Voor MeDirect Bank was 2021 een jaar van herstel van de coronapandemie en van transformatie van ons bedrijfsmodel, waarmee de basis wordt gelegd voor een evenwichtige groei in de toekomst. We zijn enorm dankbaar voor de steun van onze

medewerkers en cliënten, die waarderen hoe we ons inspannen om het traditionele Belgische bankmodel te vernieuwen met onze digitale oplossingen en om cliënten de controle over hun persoonlijke financiën terug te geven.

Wie zijn wij

Visie, missie en kernwaarden

Onze visie is heel eenvoudig: Mensen in staat stellen om met vertrouwen voor hun eigen geld te zorgen.

Om dit te bereiken hebben we ons tot doel gesteld om beleggen te democratiseren door middel van een Wealth SuperApp die in de digitale ruimte voor retailbeleggen verticaal geïntegreerd is. Onze visie belichaamt onze kernstrategie en de 'sweet spot' binnen de markt waar we ons op richten: het ondergewaardeerde segment vermogende cliënten. Dit segment bestrijkt een uitgebreid klantenuniversum, van beginnende tot actieve beleggers die op zoek zijn naar een brede keuze aan beleggingsproducten en een uitermate gebruikersvriendelijk platform.

Dit omvat:

- Cliënten die ontevreden zijn over het offline traject met hun gebruikelijke beleggingsadviseur;
- Cliënten die niet de tijd of de bereidheid hebben om hun geld te beheren en die dit willen uitbesteden of hierbij begeleiding willen;
- Cliënten die bedreven zijn op digitaal gebied en die begeleiding willen bij hun beleggingsproces;
- Technisch onderlegde cliënten die hun geld zelf beheren en hiervoor enkel een geschikt platform nodig hebben; en

**Onze visie
is heel eenvoudig:**

**Mensen in staat
stellen om met
vertrouwen voor
hun eigen geld
te zorgen**

- Cliënten die voor de Private Banking-sector niet interessant zijn, omdat deze doorgaans zeer vermogende cliënten bedient.

Op basis van deze visie wil MeDirect groeien als een pan-Europees platform vanuit onze twee kernmarkten in België en Malta, en mogelijk uitbreiden naar nieuwe geografische gebieden.

Onze missie:

“Een onestopshop zijn voor de beleggingen en het spaargeld van mensen: een plek waar ze hun geld op hun eigen manier kunnen beheren. Dit betekent dat we onze cliënten een app bieden waarmee ze uit de voeten kunnen en die ze kunnen vertrouwen. Dit betekent ook dat we onze cliënten het gevoel geven dat ze erbij horen. Naar hen luisteren, hun taal spreken en hen vooruithelpen – om ze in staat te stellen de keuzes te maken die bij hun waarden en behoeften aansluiten.”

Hiervoor bieden we op een enkel platform met open architectuur een breed scala aan online beleggingsoplossingen, in combinatie met een superieure gebruikerservaring en aantrekkelijke prijzen. Onze App richt zich op het ontoreikend bediende vermogende segment en wil inspelen op de brede behoeften van beleggers op het gebied van beleggingsactiviteiten, advies en discretionair beheer, gekoppeld aan dagelijks bankieren. Technologie is de ruggengraat van ons succes. We hebben essentiële componenten van de waardeketen die deel uitmaken van ons cognitieve ecosysteem intern ontwikkeld, waardoor we naadloze mogelijkheden voor de aggregatie van diensten kunnen bieden. Onze technologiearchitectuur is state of the art, met schaalbaarheid en modulariteit als kern, gebouwd door een getalenteerd team, aangeworven uit toonaangevende technologie sectoren. Onze strategische prioriteiten worden sterk beïnvloed door onze **kernwaarden:**

Autonomie:

Wij stellen onze cliënten in staat om de financiële wereld te verkennen en hen zelf de keuze te bieden hoe ze hun geld beheren. We stimuleren onze medewerkers om verantwoordelijkheid te nemen voor hun werk en hun vaardigheden verder te ontwikkelen.

Innovatie:

We nemen geen afwachtende houding aan. We zijn resultaatgericht en evalueren voortdurend hoe we onze visie waarmaken en we onze waardepropositie kunnen verbeteren.

Transparantie:

De financiële wereld is niet eenvoudig, maar de MeDirect-app wel. In onze communicatie komen we direct ter zake, zowel met onze cliënten als bedrijfsintern.

Verantwoordelijkheid:

We pleiten voor gelijkheid, diversiteit en inclusie en we betrekken het milieu bij alles wat we doen.

Hoe ons doel aansluit bij onze kernstrategie

Onze kernstrategie is gericht op vier hoofdpijlers:

1. Vermogende cliënten disruptieve digitale beleggingsoplossingen bieden

MeDirect richt zich op het segment vermogende cliënten (doorgaans met een vermogen van €30k-€300k) dat waarde hecht aan gemak, transparantie en een ruime keuze aan beleggingsproducten.

Sinds 2018 meer dan € 30 miljoen belegd in ons technologieplatform

MeDirect streeft ernaar een volledig scala aan beleggingsdiensten te bieden, van bemiddeling tot beleggingsadvies tot discretionair beheer van beleggingsportefeuilles, in combinatie met een hoogwaardige dagelijkse bankfunctie. Ons platform combineert zowel geaggregeerde diensten als intern gebouwde innovatieve producten.

2. Laag risico en kapitaalefficiënt B2B2C-platform voor hypothecaire leningen

Met het huidige hypotheekaanbod in België en Nederland hebben we een kredietplatform ontwikkeld dat schaalbaar en concurrerend is.

MeDirect hanteert een B2B2C-benadering, door samen te werken met eersteklas service- en origination-partners, waarbij de nadruk ligt op nichesegmenten in deze markt, terwijl er sprake blijft van een passend evenwicht tussen risico en beloning. Het platform voor hypothecaire leningen maakt gebruik van onze technologische en productcapaciteiten en van onze expertise op het gebied van gebruikerservaringen om een best-in-class platform te bouwen. Het allerbelangrijkste is dat deze businessline een aanvulling vormt op het disruptieve aanbod van MeDirect– MeDirect streeft ernaar het volledige potentieel van synergiën tussen de twee businesslines te benutten, inclusief cross-selling van hypotheek aan vermogen of omgekeerd.

Het platform voor hypothecaire leningen maakt gebruik van de beste partners en interne technologie- en productcapaciteiten om een best-in-class platform te bouwen

3. Geavanceerde technologie die schaalbaarheid en een snelle time-to-market mogelijk maakt

De afgelopen jaren heeft MeDirect de technologische basis gelegd om een concurrentievoordeel ten opzichte van onze concurrenten te behouden. Ons technologieplatform heeft een sterk intern softwareontwikkelingsteam met ervaring in het ontwikkelen van bekroonde oplossingen in internationale iGaming-bedrijven. Via onze cloud-agnostische technologiearchitectuur heeft MeDirect het vermogen om diensten te aggregeren door via naadloze integratie samen te werken met strategisch geselecteerde externe leveranciers die ons digitale aanbod ondersteunen. Dit modulaire ecosysteem van partners is gecontaineriseerd¹ en gebouwd om flexibiliteit binnen het platform te ondersteunen. Een belangrijk element van onze technologiestrategie is het vermogen om het platform in containers te plaatsen, door af te stappen van een monolithische structuur. Hierop kunnen we voor hogere volumes opschalen en lagere kosten behouden. MeDirect werkt met een modulaire microservicesarchitectuur, blijft innoveren om aan de bedrijfsbehoeften te voldoen, waarbij alle contactpunten met de cliënt worden aangeboden via omnichannel-delivery. Onze transformatie heeft ons ook in staat gesteld om realtime te monitoren en een eenduidig, end-to-end beeld van de technische omgeving te geven, met automatische mapping van bedrijfstransacties op codeniveau van de onderliggende softwaretoepassingen.

Een belangrijk element van onze technologiestrategie is het vermogen om het platform in containers te plaatsen, door af te stappen van een monolithische structuur

4. Efficiënt operationeel model

Efficiënt operationeel centrum in Malta – MeDirect 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 organisatie voor onze cliënten en medewerkers eenvoudiger, beter en sneller te maken. Deze teams hebben onder meer de volgende taken:

- de ontwikkeling van software en toepassingen om de klantervaring van MeDirect te verbeteren;
- het beheer van de IT-systemen en -infrastructuur en -ondersteuning;
- het beheer van de activiteiten en verandering van de cliënt binnen MeDirect; en
- het verlenen van professionele diensten op verschillende gebieden zoals financiën, risico's en treasury.

In elk land bevinden zich specifieke marketing- en productteams en controlefuncties. Deze internationale structuur stelt MeDirect in staat om efficiënt op te schalen en tegelijkertijd flexibel en dicht bij de lokale marktvereisten te blijven, met name vanuit het oogpunt van de cliënt en de regelgeving.

¹ Softwarecode (en zijn afhankelijkheden) zodanig verpakken om uniform, consistent en op ongeacht welke infrastructuur te draaien, met de mogelijkheid om op te schalen op basis van de vraag

MeDirect Belgium in vogelvlucht

MeDirect is in 2021 snel blijven groeien

75k

cliënten

45% meer dan in 2020

+172%

**netto instroom
van cliënten**

(25k nieuwe klanten in 2021)

41%

**toename van de activa
onder gevolmachtigde**

Klanten die ons beleggingsuniversum verkennen, doen dat niet stoppen met stijgen, en dat geldt ook voor de gemiddelde transactie

€3 miljard

vermogen onder beheer

14%

meer deposito's

Waarde leveren met onze krediet-businesslines en risico's afbouwen volgens plan.

50%

Groei

50% groei van Nederlandse hypotheek, van € 1,1 miljard in december 2020 tot € 1,6 miljard in december 2021

Meer inspanningen om de klantervaring te monitoren door de oprichting van een Voice of Customer-team.

24

netto promotorscore
(op 21 december)

79%

79% klanttevredenheidsscore
in interne maandelijkse
enquêtes (op 21 december)



4,1 (sterren) gemiddelde
score mobiele app

Top 5

Top 5 beoordeeld door cliënten in België in de categorieën Digitaal, Beleggen en Sparen (enquête spaargids.be, december 21)

**Veilige solvabiliteits- en
liquiditeitsratio's**

28,9%

Totale kapitaalratio

Liquiditeit ruim boven de minimale wettelijke vereisten:

253%

Liquiditeitsdekkingsratio

165%

**Netto stabiele
financieringsratio**

Onze geschiedenis

2009-2014

- Overname door AnaCap Financial Partners II L.P.
- Introductie van onlinedeposito's en vermogen in België en Malta

2015-2018

- Belgisch filiaal krijgt bankvergunning, wordt dochteronderneming van Maltese bank
- MDB Groep treedt toe tot het toezicht van de Europese Centrale Bank
- Aanstelling van een nieuw managementteam in september, met een nieuwe strategie en transformatieprogramma op basis van WealthTech
- Lancering van Nederlandse NHG hypotheek in Nederland

2019

- Benoeming van nieuwe CEO voor MeDirect Belgium

2020

- Introductie van transformatieprogramma
- Introductie van de mobiele retail-app
- In de top 5 voor mobiele app, beleggingsproducten en sparen van spaargids.be
- Het NHG-hypotheekboek overschrijdt € 1 miljard
 - Succesvolle eerste RMBS-uitgifte*

2021

- Mijlpaal van 75.000 cliënten met een vermogend profiel
- Ontwikkeling van nieuw online beleggingsplatform
- Opnieuw in de top 5 voor mobiele app, beleggingsproducten en sparen van spaargids.be
- Werken als een softwarehuis met 20 miljoen regels code geïmplementeerd
- Het hypotheekboek van NHG overschrijdt € 1,6 miljard
- Lancering van hypotheekproducten in België en Malta
- Uitgifte van € 11 miljoen Tier 2-kapitaal op internationale markten
 - Tweede uitgifteronde RMBS

* Door hypotheek gedekte effecten

Verslag van de raad van bestuur

Verslag van de raad van bestuur

Hierbij presenteren we het jaarverslag van MeDirect Bank NV (de "Bank" of "MeDirect") die deel² uitmaakt van de MDB Groep (de "Groep" of "MDB Groep") voor het jaar eindigend op 31 december 2021.³

Een baanbrekende waardepropositie voor WealthTech implementeren

Het streven van MeDirect naar 'democratiserend beleggen' bereikte in 2021 een belangrijke mijlpaal, toen MeDirect zijn beleggingsplatform vernieuwde. Het volledige platform werd begin 2022 in België gelanceerd. Het biedt gebruikers een intuïtiever ontwerp en gemakkelijke toegang tot meer dan 4.000 financiële instrumenten.

Het openarchitectuurplatform van MeDirect biedt cliënten de mogelijkheid om uit een breed scala financiële instrumenten hun voorkeursbelegging te kiezen. MeDirect biedt meer dan 1.100 beleggingsfondsen die worden beheerd door internationale toonaangevende fondshuizen, meer dan 300 ETF's, evenals meer dan 2.700 aandelen die wereldwijd op 17 beurzen zijn genoteerd, en

ten slotte een selectie van lokale en internationale obligaties. De upgrade naar het beleggingsplatform omvat de introductie van realtimekoersen voor aandelen en ETF's. Dit zorgt ervoor dat cliënten die MeDirect gebruiken voor hun beleggingsactiviteiten kunnen profiteren van de laatste informatie en prijzen, waardoor het gemakkelijker wordt om te profiteren van beleggingskansen. Bovendien beschikt de nieuwe gebruikersinterface over verbeterde zoekfuncties, waaronder begeleide zoekopdrachten, en verschillende opties voor het weergeven van informatie op gepersonaliseerde dashboards en andere schermen. De ontwikkelingsteams van MeDirect werken voortdurend aan de verbetering van het platform om een superieure gebruikerservaring te bieden.

² Met inbegrip van alle entiteiten waar MeDirect alle onderliggende risico's en voordelen heeft behouden binnen Bastion 2020-1 NHG B.V., Bastion 2021-1 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 met betrekking tot de Nederlandse hypotheekactiviteiten en MeHomeLoans B.V., dat vervolgens kan worden gebruikt voor nieuwe activiteiten in Nederland.

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



Het beleggingsplatform is toegankelijk via de mobiele app MeDirect, waardoor cliënten realtime kunnen beleggen, waar ze ook zijn. De mobiele app MeDirect maakt het cliënten mogelijk om via één enkel platform te beschikken over een alles-in-één bank- en vermogensoplossing met volledige controle over hun financiën (sparen, vermogen en beleggen).

De aanhoudende beleggingsstromen naar het WealthTech-platform van MeDirect hebben ten opzichte van 2020 tot een toename van 41% van de activa onder gevolmachtigde geleid. Dat cijfer zal door de succesvolle implementatie

van MeDirect's WealthTech transformatietraject naar verwachting alleen maar toenemen.

De resultaten die MeDirect in het afgelopen jaar heeft geboekt zijn nog maar het begin van het leveren van een Wealth SuperApp. MeDirect zal spannende en disruptieve beleggingsoplossingen blijven leveren waarmee cliënten de complexiteit van de financiële wereld kunnen doorgronden, met name om te voldoen aan de behoeften van het onderbedeelde vermogende-cliëntensegment.

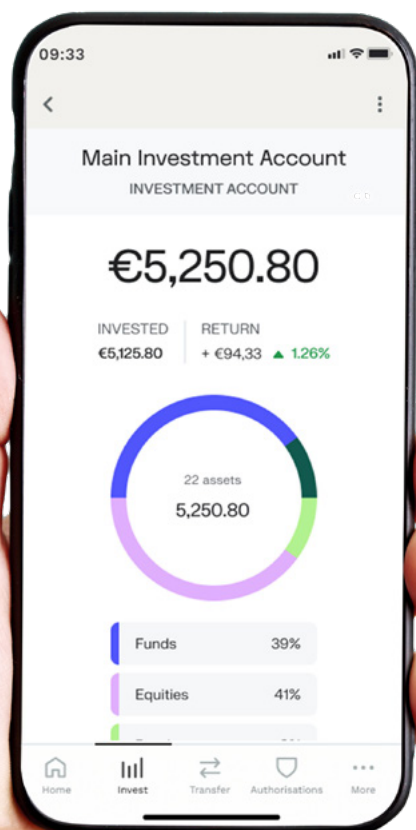
Team voor inhouse technologie dat onze digitale ambities werkelijkheid maakt

Technologie vormt de kern van het concurrentievoordeel van MeDirect en helpt ons om onze waardepropositie op te bouwen. In twee jaar tijd heeft MeDirect een softwareontwikkelingsteam opgebouwd dat zich uitstrekt over drie regio's en een score heeft die vergelijkbaar is met die van internationale toonaangevende fintechs. Hierdoor heeft MeDirect de digitale touchpoints nieuw leven kunnen inblazen door binnen het beleggingsuniversum zowel via internet als voor

mobiel een omnichanneltraject mogelijk te maken en door de functionaliteiten voor dagelijkse bankzaken uit te breiden. Het ecosysteem is intern ontworpen, zodat MeDirect over de flexibiliteit beschikt om het platform zo intuïtief mogelijk te houden, terwijl het meer cliëntgerichte functies toevoegt om dit platform te verrijken, dat bestaat uit 20 miljoen regels code in de broncoderepository's van MeDirect. Deze architectuur maakt schaalbaarheid en wendbaarheid in releases mogelijk, zodat we onze cliënten een best-in-class beleggingservaring kunnen bieden.

In de toekomst zullen we initiatieven blijven ontwikkelen en inzetten die voldoen aan de behoeften van onze doelmarkt. Via onze cloud-agnostische technologiearchitectuur heeft MeDirect het vermogen om diensten te aggregeren door via naadloze integratie samen te werken met strategisch geselecteerde externe leveranciers die ons digitale aanbod ondersteunen. Dit modulaire ecosysteem van partners is gecontaineriseerd⁴ en gebouwd om flexibiliteit te ondersteunen.

De niet aflatende inspanningen van de teams Tech, Channels en User Experience van MeDirect verbeteren de klantbeleving op het hele platform, en de Bank heeft aanzienlijk geïnvesteerd en zal dit blijven doen om te zorgen dat de MeDirect-klantervaring de beste in zijn klasse is. Een voorbeeld van het werk van de ontwikkelingsteams is het digitale onboardingplatform van de Bank, waarmee cliënten binnen enkele minuten klant kunnen worden van MeDirect. Het resultaat is een conversiepercentage van 80% voor potentiële cliënten die het onboardingproces starten.



⁴ Softwarecode (en zijn afhankelijkheden) zodanig verpakken om uniform, consistent en op ongeacht welke infrastructuur te draaien, met de mogelijkheid om op te schalen op basis van de vraag

In 2021 steeg het aantal cliëntacquisities van de Bank met 138% ten opzichte van 2020, waarbij de portefeuille de mijlpaal van 75.000 cliënten bereikte. Deze enorme toename werd bereikt door de groei van de beleggingen en sterke marketinginitiatieven, waaronder de succesvolle lancering van een

intern ontwikkeld Member-Get-Member-platform. Via dit platform werd een beloningssysteem ingevoerd voor onze bestaande cliënten die MeDirect aan hun vrienden en familie aanbevelen. In de loop van 2022 zullen verdere verbeteringen aan dit programma worden doorgevoerd.

Gezonde diversificatie door verschillende kredietactivaklassen

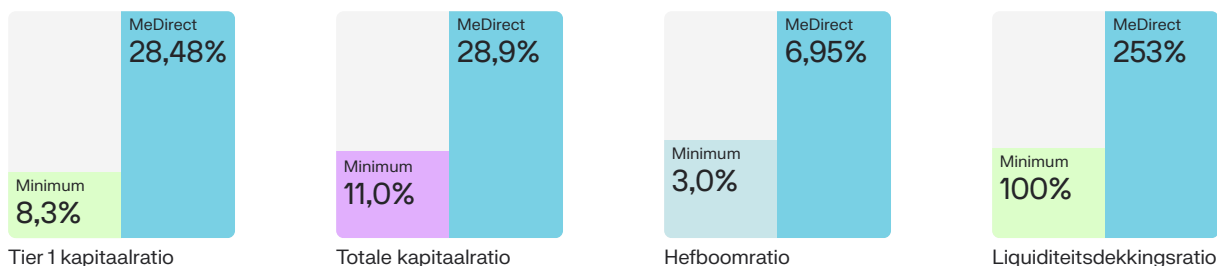
MeDirect heeft zijn portefeuille woninghypotheken verder uitgebreid. De hypotheekportefeuille met door de Nederlandse staat gegarandeerde hypotheken (NHG) van MeDirect Belgium groeide in 2021 met ongeveer 50%. MeDirect Belgium sloot zijn tweede effectivering van Nederlandse NHG hypotheclaire leningen af, waardoor het een zeer efficiënte langetermijnfinanciering voor de portefeuille verkreeg. De effectivering van de Nederlandse NHG-hypotheken door MeDirect Belgium in mei 2020 werd bekroond met de Nederlandse Securitisation Award 2021, die werd georganiseerd door het Institute for International

Research en de Nederlandse Securitisation Association. In december 2021 lanceerde MeDirect Belgium in samenwerking met Allianz Benelux N.V. een Belgisch woonkredietproduct. Het aanbod wordt ondersteund door een robuust kredietrisicokader en zal de activabasis van de Bank naar de woninghypothekensector blijven diversifiëren. De operationele ondersteuning van het backoffice van de Belgische hypotheekportefeuille wordt verzorgd door Stater Belgium N.V., een grote dienstverlener in België, die een efficiënte en tijdige verwerking van hypotheclaire leningen verzorgt.

Verscherpte focus op ESG-initiatieven en klimaatveranderingsrisico's

MeDirect blijft milieu-, sociale en governanceprincipes (ESG) verankeren, met inbegrip van specifieke aandacht voor klimaat- en milieugerelateerde risico's (CER) in de dagelijkse operationele activiteiten van de Bank. De Bank heeft haar organisatiekader versterkt door de aanstelling van een Group Head – Sustainability en de oprichting van een ESG-comité. Het belangrijkste doel van dit comité is het verlenen van advies en ondersteuning aan de raad en het uitvoerend management van de Bank met betrekking tot ESG-thema's, waaronder de implementatie van ESG-gerelateerde initiatieven, maatschappelijk

verantwoord ondernemen en het monitoren van ESG-gerelateerde risico's en kansen. Het Comité omvat de belangrijkste managers van de Bank die de belangrijkste gebieden vertegenwoordigen die cruciaal zijn voor een correct beheer van ESG-thema's en klimaat- en milieurisico's (CER). De voorzitter van het comité is de Group Chief Financial Officer en de vicevoorzitter van het comité is de Chief Risk Officer van MeDirect Belgium. De doelstelling van de Bank is zorgdragen voor een aantrekkelijke en werknemervriendelijke werkplek, evenals een gediversifieerd personeelsbestand, ongeacht nationaliteit, capaciteiten en geslacht.



Belangrijkste financiële prestaties

De kracht van de balans is cruciaal voor het vermogen van MeDirect om zijn cliënten te bedienen en zijn financiële ambities te verwezenlijken. Door haar gezonde balans is de Bank uitstekend gepositioneerd om haar cliënten te blijven ondersteunen en waarde te blijven leveren aan haar aandeelhouders.

De omvang van de balans steeg met meer dan € 356 miljoen, waarbij de verdere diversificatie wordt toegepast. De groei van de NHG-portefeuille werd gefaciliteerd door een tweede effectisering die in januari 2021 werd voltooid.

De kapitaal-, liquiditeits- en financieringscijfers van MeDirect bleven gedurende het jaar ruimschoots boven de wettelijke minimumvereisten.

- MeDirect heeft een sterke kapitaalpositie met een totale kapitaalratio van 28,9% op 31 december 2021, ruim boven de sterke TSCR-benchmark⁵ van 11%.

- De liquiditeitsreserves van de Bank bleven sterk op € 535 miljoen per 31 december 2021, met een liquiditeitsdekkingsratio (liquidity coverage ratio of LCR) van 253% (minimumvereiste van 100%).
- De Net Stable Funding Ratio (NSFR) van de Bank bedroeg 165% op 31 december 2021 (minimumvereiste van 100%).
- De hefboomratio van de Bank bedroeg 6,95% per 31 december 2021 (minimumvereiste van 3%).

De Non-Performing Loans (NPL)-ratio van MeDirect daalde van 2,15% op 31 december 2020 tot 0,12% op 31 december 2021. De Bank werkte aan het verlagen van haar NPL-ratio via strategieën voor individuele kredietnemers die gericht zijn op maximalisering van terugvorderingen en door middel van schuldverkopen en afschrijvingsstrategieën na een doeltreffende schuldherstructurering.

De financiële resultaten van de Bank voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2021 zijn ten opzichte van het voorgaande jaar verbeterd; van een verlies voor belastingen van € 27 miljoen in 2020 tot een verlies voor belastingen van € 21 miljoen in 2021, als gevolg van verbeterde economische omstandigheden die hebben geleid tot een vermindering van de nettokosten voor

⁵ TSCR verwijst naar de minimale totale kapitaalvereiste volgens het Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) van 8% (waarvan 6% Tier 1-kapitaal moet zijn) plus een Pijler 2-vereiste (P2R) van 3%.

bijzondere waardevermindering van leningen, die zijn gedaald van € 15 miljoen in 2020 tot € 2 miljoen in 2021. De Bank is blijven investeren in de versterking van haar personeelsbestand, omdat wordt uitgegaan van een verdere verbetering van de financiële prestaties naarmate de bedrijfsstrategie resultaten oplevert.

In 2020 heeft de Bank naar aanleiding van de impact van COVID-19 een uitgebreide, behoudende en toekomstgerichte aanpak voor verwachte kredietverliezen ingevoerd. Gebeurtenissen hebben aangetoond dat de prudente aanpak van MeDirect voor voorzieningen passend om verwachte toekomstige verliezen te dekken. De volledige impact van de pandemie is nu duidelijker

en markten bevestigen de positieve impact van vaccinatieprogramma's en de opheffing van pandemiegerelateerde beperkingen. De lagere kosten van de Bank door de risicokosten van € 2 miljoen voor het boekjaar werden voornamelijk veroorzaakt door een toename van de blootstellingen aan International Corporate Lending, die gedeeltelijk werd gecompenseerd door de verbeterde macro-economische vooruitzichten en een afname van de niet-presterende blootstellingen.

De robuuste balans en de kapitaalsterkte van MeDirect verschaffen de flexibiliteit om zijn bedrijfstransformatie verder te implementeren en voort te bouwen op de resultaten van 2021.

Bevestiging van onze beoordeling van de continuïteit van de activiteiten van MeDirect

MeDirect blijft goed gepositioneerd om een sterke bedrijfsgroei te realiseren en niettemin sterk gekapitaliseerd te blijven, met een totale kapitaalratio op 31 december 2021 van 18%, ruim boven de totale SREP-kapitaalvereiste⁶ en goed gefinancierd met toegang tot de vereiste liquiditeitsniveaus, waarbij de liquiditeitsdekkingsratio bijna vier keer zo groot is als het minimumvereiste.

Na zorgvuldige overweging van de activiteiten, rentabiliteitsprognoses, financiering en kapitaalplannen van MeDirect en rekening houdend met de bredere macro-economische vooruitzichten, verklaren de bestuurders dat MeDirect in staat is om in de voorzienbare toekomst de activiteiten

op basis van een continuïteitsveronderstelling voort te zetten.⁷ De Raad is van mening dat MeDirect over voldoende kapitaal zal beschikken om niet alleen te voldoen aan de wettelijke kapitaal- en liquiditeitsvereisten, maar ook voor eventuele interne risicobuffers en buffers die door de toezichthouders worden aanbevolen.

Aangezien de Bestuurders bevestigd hebben dat de Bank in staat is om haar activiteiten op basis van een continuïteitsveronderstelling voort te zetten, maakt deze continuïteitsveronderstelling het de Bank mogelijk om waarderingsregels toe te passen die consistent zijn met de waarderingsregels die in het vorige boekjaar werden toegepast.

⁶ Toetsings- en evaluatieproces

⁷ Verklaring overeenkomstig artikel 3:6, § 1, 6° Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Pijler 3-informatieverschaffing

MeDirect moet kwantitatieve en kwalitatieve openbaarmakingsvereisten voor Pijler 3 publiceren.⁸ MeDirect publiceert jaarlijks haar Pijler 3-bekendmakingen als een afzonderlijk document dat op de website van MeDirect beschikbaar is.

Grand Harbour I verkoop van zekerheden

Op 23 december 2021 kwamen MeDirect Belgium en MeDirect Malta overeen om Grand Harbour 1 B.V. en de Collateral Manager opdracht te geven om al het onderpand in de vorm van internationale bedrijfsleningen te verkopen. De beslissing werd goedgekeurd en er werd een belangenconflict aangegeven volgens onderstaand uittreksel van de notulen van de Raad:

"Voorafgaand aan deze vergadering maakten John Zarb en Mike Bussey melding van een belangenconflict over de ontbinding van GH I, aangezien zij ook Group Directors zijn. Daarom namen zij niet deel aan de discussies noch aan de beslissing daarover.

Het belangenconflict werd ook meegedeeld aan de bedrijfsrevisor van de Bank, het Hoofd Compliance, en geregistreerd in het register van belangenconflicten. De bekendmaking zal eveneens gebeuren in het bestuursverslag

overeenkomstig artikel 7:96 van het 'Belgisch Wetboek van vennootschappen.

De status en de voordelen van de GH I-afwikkeling werden samengevat en het Belgische Risk Credit Committee heeft de Raad van bestuur een positief advies gegeven om de transactie uit te voeren. Dit is onder voorbehoud dat de Bank een deel van de kostenbesparing voor de extra uitgaven van de portefeuille voor de komende drie jaar (tussen € 150.000 en € 200.000) verkrijgt.

Na besprekingen over de marktconformiteit van de transactie, was de Raad van Bestuur, waarbinnen geen sprake was van belangenconflicten, van mening dat de Bank moest worden vergoed voor de bijkomende risico's in haar boeken. François Ducuroir (de CRO van de Bank) gaf aan dat de transactie al als marktconform werd beoordeeld, aangezien bij de beoordeling van de transactie het prijsaspect prevaleerde boven andere overwegingen. Hij stelde ook voor dat het team in Londen gedeeltelijk onder zijn toezicht zou werken bij het opvolgen van de overgedragen leningen. Marcel Berkhout benadrukte de inbreng van de Groep door de Bank activa toe te wijzen en hiermee het saldo van de transactie te verbeteren.

De Raad van Bestuur besloot uiteindelijk om de transactie voort te zetten, op voorwaarde dat een deel van de kostenbesparing van € 600.000 (€ 150.000 tot € 200.000) met de Bank wordt gedeeld of dat er een gegronde reden wordt gegeven om dit niet te doen."

⁸ 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.

Aanvullende informatieverschaffing⁹

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 binnen het verslagjaar geen andere belangenconflicten voorgedaan met een bestuurder van MeDirect dan die in het vorige deel zijn vermeld.

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

De bestuurders van de Vennootschap die gedurende 2021 hun mandaat uitoefenden, waren:

Mevrouw Marcia de Wachter – Voorzitter	Aangesteld op 23 september 2020, wier termijn afloopt op 23 september 2026
De heer Tim Rooney – Chief Executive Officer	aangesteld op 20 juli 2020, wiens termijn afloopt op 20 juli 2026
De heer Marcel Berkhout – Chief Financial Officer	aangesteld op 27 september 2021, wiens termijn afloopt op 27 mei 2027
De heer François Ducuroir – Chief Risk Officer	aangesteld op 13 augustus 2021, wiens termijn afloopt op 27 mei 2027
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	Benoemd op 20 juli 2020 en ontslag verleend op 7 april 2022
De heer Bart Bronselaer – Onafhankelijk Niet-uitvoerend Bestuurder	Aangesteld op 12 januari 2021, wiens termijn afloopt op 12 januari 2027

⁹ Conform 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 in groepsmaatschappijen, in persoonlijke- vermogensvennootschappen/beheervenootschappen en stichtingen) per 31 december 2021 openbaar¹⁰ in de volgende tabel:

De raad van bestuur van MeDirect	Bedrijf	Functie	Sector	Land van oprichting	Beursgenoteerd op gereguleerde markt	Aandelen in bezit van MeDirect Bank
BERKHOUT Marcel – uitvoerend bestuurder (CFO)	CREAFIN NV ¹¹	niet-uitvoerend bestuurder	Kredietgever/ tussenpersoon	België	Geen	Geen
BRONSELAER, Bart – onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	UNITED PENSIONS OFF	niet-uitvoerend bestuurder	Pensioenfondsen	België	Geen	Geen
	DEXIA CREDIT LOCAL NV	niet-uitvoerend bestuurder	Kredietinstelling	Frankrijk	Geen	Geen
	DEXIA NV	niet-uitvoerend bestuurder	Kredietinstelling	België	Geen	Geen
BUSSEY Mike – onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	DEUTSCHE BANK (UK) LTD ¹²	niet-uitvoerend bestuurder	Kredietinstelling	Verenigd Koninkrijk	Geen	Geen
	DEUTSCHE BANK INVESTMENT LTD	niet-uitvoerend bestuurder	Financiële holding	Verenigd Koninkrijk	Geen	Geen
DE WACHTER Marcia – onafhankelijke niet-uitvoerende voorzitter van de Raad van bestuur	NEXTENSA NV	niet-uitvoerend bestuurder	Real Estate	België	Geen	Geen
DUCUROI, François – uitvoerend bestuurder (CRO)	-	-	-	-	-	-
ROONEY Tim – uitvoerend bestuurder (CEO)	-	-	-	-	-	-
VOSSEN Franca – onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	COÖPERATIE VGZ	niet-uitvoerend bestuurder	Gezondheidszorg	Nederland	Geen	Geen
	TRIADOS BANK (NEDERLAND) NV	uitvoerend bestuurder	Kredietinstelling	Nederland	Geen	Geen
ZARB John – onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder	PG PLC	niet-uitvoerend voorzitter	Retail	Malta	Ja	Geen
	TUMAS INVESTMENTS PLC	niet-uitvoerend bestuurder	Financieel SPV	Malta	Ja	Geen
	FOSTER CLARK PRODUCTS LIMITED	niet-uitvoerend bestuurder	Voedingsmiddelen en dranken	Malta	Geen	Geen

¹⁰ Overeenkomstig 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.

¹¹ De benoeming was onderworpen aan de goedkeuring van de FSMA die werd verleend op 19 oktober 2021

¹² Bestuurslidmaatschap goedgekeurd door de Britse Prudential Regulation Authority.

Expertise van het Auditcomité

Per 31 december 2021 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 -0,7%.

Verbetering van risicogovernance

MeDirect is doordrongen van het belang om degelijke beginselen voor risicobeheer in te voeren. De kerndoelstelling van MeDirect bij het risicobeheer is het beschermen van haar cliënten en tegenpartijen en het waarborgen van haar vermogen om duurzaam te groeien.

Doeltreffend efficiënt en duurzaam risicobeheer is een integraal onderdeel van de bedrijfsstrategie van de Bank.¹³ De risicobeheerbenadering van MeDirect is gericht op het waarborgen van een blijvende financiële soliditeit en het beschermen van de belangen van onze stakeholders, terwijl we de flexibiliteit behouden om in een snel veranderende omgeving zakelijke kansen die waarde toevoegen te benutten. MeDirect zet zich in voor het handhaven van hoge normen op het gebied van corporate governance en deugdelijk risicobeheer.

De Bank heeft een omvattend en robuust risicobeheerkader opgesteld dat geschikt is voor het beoogde doel. Hierin zijn de stappen uiteengezet die nodig zijn om de huidige en

toekomstige risico's te identificeren, te beheren, op te volgen en te rapporteren, waarbij voortdurend wordt gestreefd naar het verbeteren en evolueren van de risicobeheerpraktijken. MeDirect verbetert voortdurend haar risicobeheerkader om te zorgen dat het is ingebed in alle strategische planningsbeslissingen en tegelijkertijd haar transformatiestrategie ondersteunt en mogelijk maakt. Dit risicobeheerkader zorgt dat nieuwe en voorgestelde businesslines, groeigebieden, veranderingen in technologie en managementbeslissingen goed bestuurd en duurzaam zijn.

MeDirect beschikt over gespecialiseerde risicoteams die zowel financiële als niet-financiële risico's proactief beheren. De risico's worden opgevolgd door regelmatige en tijdige risicorapportage van belangrijke risico-indicatoren, waardoor op proactieve wijze risico's kunnen worden geïdentificeerd en beheerd met als doel onnodige blootstelling aan meerdere specifieke soorten risico's te beperken of te vermijden. De limieten voor risicobereidheid die door de Raad van Bestuur zijn vastgesteld, bepalen de hoeveelheid en soorten risico die MeDirect bereid is te aanvaarden of te tolereren bij het uitvoeren van haar strategie. Deze limieten voor risicobereidheid zijn ingebed in het beleid en de

¹³ Een gedetailleerd overzicht van het gebruik van financiële instrumenten door MeDirect, haar 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.

dagelijkse activiteiten van de Bank, waarbij ze de parameters bepalen voor het nemen van risico's in de context van de strategie en het bedrijfsmodel. Frequentie en nauwgezette monitoring van alle limieten voor risicobereidheid, in combinatie met uitgebreide rapportage aan het management en de Raad van Bestuur zorgt ervoor dat, in overeenstemming met de risicobereidheid van de Bank, het risico binnen aanvaardbare niveaus blijft.

Daarnaast voert de Bank stresstests uit voor een reeks idiosyncratische en marktbrede scenario's met verschillende niveaus van ernst om ervoor te zorgen dat ze financieel gezond blijft gedurende en na ernstige risicogebeurtenissen. Stresstests en de resultaten ervan zijn ingebed in het risicobeheerkader van de Bank, in haar dagelijkse activiteiten en belangrijke besluitvormingsactiviteiten. Stresstests worden ook gebruikt om mogelijke nadelen en onverwachte risico's te identificeren wanneer de Bank een belangrijke nieuwe bedrijfsstrategie overweegt. De resultaten van stresstests stellen het senior management in staat om de impact van een bepaald scenario op de Bank te beoordelen en om de kwetsbaarheden van de Bank voor veranderingen in de macro-economische omgeving te identificeren. Dankzij stresstests kan MeDirect zijn kapitaal- en liquiditeitstoereikendheid beoordelen doordat dit ervoor zorgt dat de Bank in staat is om haar risico's te dragen, verliezen kan absorberen en een duurzame strategie kan volgen, zelfs gedurende een lange periode van ongunstige ontwikkelingen. Dit stelt de Bank in staat om de juiste risicobeperkende maatregelen, controles en noodplannen te identificeren en te ontwikkelen en de haalbaarheid en impact ervan te beoordelen om een mogelijk ongewenst voorval aan te pakken.

Gebeurtenissen na de verslagdatum

Conflict tussen Rusland en Oekraïne

Na de verslagdatum begon een gewapend conflict tussen Rusland en Oekraïne als gevolg waarvan de EU, de VS en andere landen economische sancties hebben opgelegd aan Rusland en Wit-Rusland en een aantal Russische en Wit-Russische personen. De oorlog en de bijbehorende sancties zullen naar verwachting bijdragen aan de wereldwijde economische ontwrichting, waaronder mogelijk verstoring van de energievoorziening, hogere inflatie en hogere krediet- en marktrisico's.

De Bank heeft een eerste beoordeling uitgevoerd van de mogelijke gevolgen van de huidige situatie voor haar activiteiten. Hierbij werd rekening gehouden met alle gevolgen op de waardering van haar beleggingen die als onbelangrijke werden beschouwd, evenals met het effect op de processen van de Bank en op het ondernemingsklimaat en de toeleveringsketens van haar kredietnemers. De Bank heeft nagenoeg geen directe blootstelling aan activa in Rusland, Wit-Rusland of Oekraïne en concludeerde dat er voor de Bank of haar activiteiten geen wezenlijke effecten zouden moeten zijn. De Bank ziet toe op de naleving van eventuele sancties en blijft de ontwikkeling en de mogelijke gevolgen voor haar activiteiten, cliënten en activiteiten nauwlettend volgen.

Vereffening van leningen

In de loop van de eerste maanden van 2022 zijn internationale bedrijfsleningen met twee tegenpartijen voor een bedrag van 19 miljoen EUR, die onderdeel waren van de afwikkelingsovereenkomst voor GH1 met de bank, terugbetaald.

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

Raad van Bestuur



Marcia De Wachter

Independent Non-Executive Director and Chair

Marcia De Wachter bekleedde verschillende functies bij de Nationale Bank van België, waar zij de eerste vrouwelijke vicegouverneur werd. Zij was economisch adviseur van het kabinet van de Belgische Eerste Minister en professor economie aan verschillende universiteiten. Zij is momenteel ook onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder bij LeaseInvest van de Groep Ackermans&vanHaaren.

Marcia is oprichter van Brain-at-Trust, een adviesbureau dat C-suite Executives coacht. Zij is stichtend lid van het internationale Women's Forum for Economy and Society en van Women in Finance. Ze werd bekroond als 'Uitzonderlijke Vrouw van het Jaar' door de Belgische regering en als 'Alumnus van het Jaar' aan de Universiteit Antwerpen. Ze is een veelgevraagd en gewaardeerd keynote speaker op nationale en internationale fora.



Bart Bronselaer

Independent Non-Executive Director

Bart Bronselaer begon zijn loopbaan bij Merrill Lynch International in Londen, waar hij verschillende functies bekleedde, meest recentelijk als Head of Debt Markets. In 2003 werd hij onafhankelijk expert in financiële dienstverlening. Hij was voorzitter van de raad van bestuur van Royal Park Investments, een "bad bank" opgericht na de ineenstorting van Fortis in 2008. In 2012 trad hij toe tot de raad van bestuur van Dexia NV en Dexia Crédit Local waar hij voorzitter is van de Risk commissie en lid van de auditcommissie. Van november 2019 tot mei 2020 was hij gedelegeerd bestuurder en voorzitter van het directiecomité ad interim van Dexia en bestuurder en gedelegeerd bestuurder ad interim van Dexia Crédit Local. Bart Bronselaer is tevens bestuurslid van United Pensions.



Michael Adrian Bussey

Independent Non-Executive Director

Michael Bussey trad in 1980 in dienst bij HSBC als International Executive en bracht meer dan twintig jaar als expat door in Europa, Noord-Amerika, Afrika, Azië en het Midden-Oosten. Zijn laatste functie bij HSBC was CEO HSBC Private Banking EMEA. Vanaf 2001 besloot Michael zich te specialiseren in Private Banking en Wealth Management en leidde hij deze bedrijven bij Schroders plc en NM Rothschild. Zijn laatste leidinggevende functie was als CEO van Arbuthnot Latham & Co.

In 2011 begon zijn "portefeuille"-carrière als voorzitter van de UK Wealth Management Group en van Credit Suisse (U.K.) Limited. Naast voorzitter van de MeDirect Group is hij nu ook voorzitter van DB UK Bank Limited in Londen - een volledige dochteronderneming van Deutsche Bank AG.



John Zarb

Independent Non-Executive Director

John Zarb stapte eind 2014 op als partner bij PwC, na een carrière van meer dan 40 jaar binnen de audit- en adviespraktijk van het bedrijf. Hij is voormalig voorzitter van het Malta Institute of Accountants en heeft een aantal jaren zitting gehad in de Accountancy Board en als Maltese vertegenwoordiger in de EU Accounting Regulatory Committee. John is momenteel voorzitter van PG plc, bestuurslid en voorzitter van het auditcomité van Tumas Investments plc en bestuurder van Foster Clark Products Limited. Hij is toegetreden tot de raad van bestuur van MeDirect als onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder.

Raad van Bestuur

Directiecomité



Tim Rooney

Chief Executive Officer

Tim Rooney was tussen juni 2018 en februari 2020 Chief Executive Officer bij Bank Nagelmackers en Anbang Belgium Holding, beide in België. Daarvoor was hij Chief Operations Officer van Anbang Belgium Holding en bekleedde hij een aantal senior functies op het gebied van hypotheken, risk en banking bij Genworth Mortgage Insurance, Deutsche Bank PBC, General Electric Europe en Citifinancial UK. Tim heeft een BA (Honours) in Politieke Wetenschappen en Economie van de Huddersfield University (UK).



Marcel Berkhout

Chief Financial Officer

Marcel Berkhout trad in 1994 in dienst bij Royal Dutch Shell en bekleedde daar diverse technische en financiële functies in het Verenigd Koninkrijk. In 2000 trad de heer Berkhout in dienst bij de corporate finance divisie van Kempen & Co, een niche investment bank gevestigd in Nederland. Na de overname van Kempen & Co door Dexia Bank, vervolgde Marcel zijn carrière bij de moederbank Dexia Bank (nu: Belfius) in Brussel in een aantal senior management functies, voornamelijk binnen de corporate banking divisie. Van 2011 tot 2014 was Marcel CFO van Optima Bank. Sinds augustus 2015 is Marcel CFO van MeDirect Bank.

Marcel is ingenieur in de scheikundige technologie (cum laude), behaald aan de Universiteit Twente, Nederland.



Francois Ducuroir

Chief Risk Officer

Van 2010 tot 2021 was François Ducuroir lid van de raad van bestuur en managing partner bij Reacfin, het Belgische adviesbureau gespecialiseerd in risicobeheer en actuariële wetenschap. Daarvoor was hij verantwoordelijk voor de teams Group Credit Portfolio Management en Capital Solutions bij BNP Paribas Fortis. Eerder in zijn carrière werkte François in verschillende trading rooms in Brussel, Londen en Nederland. Hij werkte ook als managementconsultant bij McKinsey & Company. François is licentiaat Toegepaste Wiskunde en Toegepaste Economie. Hij doceert Financiën aan de universiteiten van Leuven en Namen in België.

Het Management Team



Ramin Fleury
Chief Growth Officer



Thomas De Boe
Head of Belgian Mortgages



Michal Kwasniak
Head of Treasury and ALM



Kim Van de Velden
Head of Legal



Bruno Ceysens
Head of Compliance

Verslag van de commissaris



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN MEDIRECT BANK NV OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2021

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van MeDirect Bank NV (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en 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 geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 2 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die het overzicht van de financiële positie op 31 december 2021 omvat, alsook het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van het overzicht van de financiële positie van EUR '000' 3.036.916 en het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten sluit af met een verlies van het boekjaar van EUR 000' 21.195.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2021, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

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 geconsolideerde jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde 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.

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 geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheid is behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheid.

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

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De gepastheid van waardeverminderingen op leningen en voorschotten vereist een belangrijke mate van beoordeling vanwege de directie. Het bepalen van waardeverminderingen voor leningen en voorschotten in overeenstemming met IFRS 9 vereist een beoordeling van de gedurende 12 maanden of tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen en de beoordeling van een significante toename in het kredietrisico of wanbetaling met betrekking tot leningen gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs.

Op jaareinde 31 december 2021 is informatie met betrekking tot waardeverminderingen op leningen opgenomen in de toelichtingen 2.2, 3, 7 en 26 bij de geconsolideerde jaarrekening, met toepassing van de in toelichting 1.5 beschreven grondslagen voor financiële verslaggeving.

Informatie over het effect van de COVID-19 pandemie op de te verwachten kredietverliezen is opgenomen in toelichting 2.2 bij de geconsolideerde jaarrekening.

Op jaareinde 31 december 2021 bedraagt de bruto boekwaarde van leningen en voorschotten EUR '000' 1.823.513, en de totale waardeverminderingen op die datum bedragen EUR '000' 2.697. Op jaareinde 31 december 2021 bedragen de bruto leningen en voorschotten in de portefeuille van internationale zakelijke kredietverlening EUR '000' 217.499, en de totale waardeverminderingen op die datum in verband met de portefeuille van internationale zakelijke kredietverlening bedragen EUR '000' 2.548.

De beoordeling van significante toenames in kredietrisico, van wanbetaling met betrekking tot leningen en voorschotten aan geamortiseerde kostprijs en de beoordeling van de 12 maanden of tijdens de looptijd te verwachten kredietverliezen maken deel uit van het beoordelingsproces van de Groep en zijn, onder andere, gebaseerd op macro-economische scenario's, kredietrisicomodellen, elementen die op significante toenames in kredietrisico en wanbetalingen wijzen, de financiële toestand van de tegenpartij of de verwachte toekomstige kasstromen.

Het gebruik van verschillende modelleringstechnieken, scenario's en veronderstellingen zou tot verschillende inschattingen kunnen leiden van waardeverminderingen op leningen. Aangezien de leningen het belangrijkste deel uitmaken van de balans van de Groep, en gegeven de gerelateerde onzekerheid met betrekking tot de inschatting van kosten van waardeverminderingen, beschouwen we 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 Groep, inclusief de processen met betrekking tot de modellen voor het bepalen van de te verwachten kredietverliezen (hierna 'ECL'). 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 ECL-berekening getest, de geschiktheid van het ECL-model en de methodologie voor de inschatting van de waardeverminderingen die kunnen worden toegerekend aan blootstellingen zonder betalingsachterstand beoordeeld om te verzekeren dat deze in overeenstemming zijn met de vereisten van IFRS 9.

Wij hebben de opzet en de operationele doeltreffendheid getest van bepaalde controleactiviteiten die relevant zijn voor het ECL berekeningsproces. We hebben de volgende substantieve procedures uitgevoerd om comfort te verkrijgen over de te verwachten kredietverliezen voor Fase 1- en Fase 2 blootstellingen binnen de ICL-portefeuille:

- Toetsing van de volledigheid en nauwkeurigheid van de data inputs van het model aan de brongegevens;
- Backtesting uitgevoerd voor de belangrijkste parameters: verwachte looptijden, PD's en LGD's;
- De geschiktheid van de modelkalibratie van PD's geëvalueerd;
- De geschiktheid beoordeeld van de SICR-criteria, met inbegrip van de kwantitatieve SICR-faseringscriteria die in het model worden gebruikt; en
- De redelijkheid van de meerdere macro-economische scenario's en variabelen geëvalueerd.

Met betrekking tot de fase classificatie van blootstellingen binnen de ICL-portefeuille, voornamelijk wat betreft de classificatie in Fase 2 en Fase 3, hebben wij een detailnazicht uitgevoerd voor een steekproef van Fase 2 blootstellingen om te verzekeren dat deze blootstellingen op een accurate wijze zijn geclassificeerd als niet-dubieuze blootstellingen. Wij hebben ook een detailnazicht uitgevoerd op een risicogebaseerde steekproef van blootstellingen die als Fase 1 waren geclassificeerd om na te gaan of deze blootstellingen accuraat als Fase 1 waren geclassificeerd.

Voor vorderingen in Fase 3 binnen de ICL-portefeuille hebben wij de raming van de Groep van de te verwachten kredietverliezen 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 beoordeeld, alsook of de toelichtingen in overeenstemming zijn met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Naar onze mening liggen de door de directie opgenomen waardeverminderingen binnen een redelijke vork van uitkomsten, in het licht van het geheel van leningen en de gerelateerde onzekerheden zoals toegelicht in de geconsolideerde jaarrekening.

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

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn 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 Groep 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 geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde 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 geconsolideerde 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 Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling 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 geconsolideerde 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 Groep;

- 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 Groep om zijn 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 geconsolideerde 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 Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

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 geconsolideerde 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 over de geconsolideerde jaarrekening.

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 over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening 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 onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.

Andere vermeldingen

- Het huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 23 mei 2022

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door



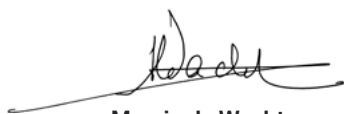
Jeroen Bockaert
Bedrijfsrevisor

Financiële staten

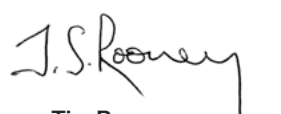
Overzicht van de financiële positie

	Toelichtingen	2021 €000	2020 €000
ACTIVA			
Tegoeden bij centrale banken	4	187.005	311.672
Afgeleide financiële instrumenten	5	36.397	344
Vorderingen op financiële instellingen	6	87.406	111.121
Vorderingen op cliënten	7	1.820.816	1.170.468
Beleggingen			
- Portefeuille vastrentende effecten	8	492.193	513.070
- Securitatieportefeuille	8	347.972	125.952
Materiële vaste activa	9	2.305	2.445
Immateriële activa	10	4.466	5.776
Actuele belastingvorderingen		80	223
Uitgestelde belastingvorderingen	11	7.876	7.602
Overlopende activa	12	5.389	5.288
Overige activa	13	45.011	426.313
Totale activa		3.036.916	2.680.274
EIGEN VERMOGEN			
Opgevraagd maatschappelijk kapitaal	14	225.000	225.000
Reëlewaarderreserve	14	(672)	1.201
Overige reserves	14	224	224
Cumulatieve verliezen		(35.646)	(14.451)
Totaal eigen vermogen		188.906	211.974
PASSIVA			
Afgeleide financiële instrumenten	5	988	13.356
Schulden bij kredietinstellingen	15	8.519	330
Schulden aan cliënten	16	2.146.241	1.881.960
Uitgegeven schuldeffecten	17	658.293	553.849
Actuele belastingverplichtingen		2	39
Uitgestelde belastingverplichtingen	11	-	329
Voorzieningen voor schulden en andere kosten	18	53	137
Overlopende passiva	19	9.640	9.084
Overige schulden	20	24.274	9.216
Totaal van de passiva		2.848.010	2.468.300
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		3.036.916	2.680.274
Pro-memorieposten			
Verbintenissen tot aankoop financiële activa	29	10.000	-
Engagements d'extension de crédit et autres engagements	29	191.064	534.655

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 192 maken integraal deel uit van deze jaarrekening. De jaarrekening op pagina 35 tot 192 is goedgekeurd en vrijgegeven voor publicatie door de Raad van bestuur op 3 mei 2022 en namens de raad van bestuur ondertekend door:



Marcia de Wachter
Voorzitter



Tim Rooney
Chief Executive Officer

Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	Toelichtingen	2021 €000	2020 €000
Rentebaten ¹⁴		33.201	30.781
Rentelasten		(16.179)	(16.274)
Nettorentebaten	21	17.022	14.507
Inkomsten uit vergoedingen en provisies		4.142	3.149
Kosten voor vergoedingen en provisies		(1.185)	(1.095)
Netto-inkomsten uit vergoedingen en provisies	22	2.957	2.054
Netto-handelsresultaat	23,1	270	691
Overig bedrijfsopbrengsten			
- Gerealiseerde winst op de verkoop van andere beleggingen	23,2	-	210
- Gerealiseerde verliezen op verkoop van vorderingen		-	(112)
- Overige (kosten)/inkomsten		(8)	108
Totale bedrijfsresultaat		20.241	17.458
Personeelskosten	24	(9.240)	(6.388)
Afschrijvingen en amortisatie	9 -10	(2.052)	(2.524)
Overige administratieve kosten	25	(27.979)	(19.879)
Totale bedrijfskosten		(39.271)	(28.791)
Netto-exploitatietekort vóór wijzigingen in verwachte kredietverliezen		(19.030)	(11.333)
Wijziging in verwachte kredietverliezen en andere waardeverminderingen voor credit impairment	26	(2.027)	(15.456)
Verlies voor belastingen		(21.057)	(26.789)
Beslastingen	27	(138)	4.464
Verlies voor het jaar		(21.195)	(22.325)
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		(2.476)	3.780
- Nettobedrag geherclassificeerd naar winst of verlies, vóór belastingen		-	(207)
Inkomstenbelasting met betrekking tot deze posten		603	(731)
Niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen		(1.873)	2.842
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen		(23.068)	(19.483)

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 192 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

¹⁴ 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/ (Cumulatieve verliezen) €000	Totaal €000
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 waarde via niet-gerealiseerde resultaten:					
- Nettowijziging van de reële waarde tijdens het jaar, na aftrek van belastingen	-	2.997	-	-	2.997
- Herclassificatieaanpassingen: nettobedrag geherclassificeerd in de winst-en-verliesrekening, na aftrek van belastingen	-	(155)	-	-	(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
Saldo per 1 januari 2021	225.000	1.201	224	(14.451)	211.974
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten					
Verlies voor het jaar	-	-	-	(21.195)	(21.195)
Niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen:					
Reële waardering van financiële beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten:					
- Nettowijziging van de reële waarde tijdens het jaar, na aftrek van belastingen	-	(1.873)	-	-	(1.873)
- Herclassificatieaanpassingen: nettobedrag geherclassificeerd in de winst-en-verliesrekening, na aftrek van belastingen	-	-	-	-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na aftrek van belastingen	-	(1.873)	-	(21.195)	(23.068)
Saldo per 31 december 2021	225.000	(672)	224	(35.646)	188.906

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 192 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

Kasstroomoverzicht¹⁵

	Toelichtingen	2021 €000	2020 €000
Kasstromen (gebruikt in)/uit bedrijfsactiviteiten			
Ontvangen rente en provisies		40.796	38.795
Rente- provisiebetalen		(17.550)	(15.922)
Betalen aan werknemers en leveranciers		(36.029)	(25.474)
Bedrijfskastromen vóór wijzigingen in bedrijfsactiva/-passiva		(12.783)	(2.601)
(Toename)/afname van de bedrijfsactiva:			
- Reservedeposito's bij centrale banken		(2.524)	(2.267)
- Vorderingen op financiële instellingen en cliënten		(711.982)	(923.439)
Toename/(afname) van de operationele verplichtingen:			
- Schulden bij financiële instellingen en cliënten		632.831	575.141
- Overige schulden		14.232	(5.382)
Betaalde belasting		(175)	(312)
Kasstromen gebruikt voor operationele activiteiten		(80.401)	(358.860)
Kasstromen uit beleggingsactiviteiten			
Verwerving van materiële vaste activa		(389)	12
Verwerving en ontwikkeling van immateriële activa		(209)	1.228
Verwerving van beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		-	(216)
Verwerving van beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		(413.203)	(259.807)
Verkoop/terugkoop van beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		19.999	-
Verkoop/terugkoop van beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		184.263	163.038
Kasstromen gebruikt voor beleggingsactiviteiten		(209.539)	(95.745)
Kasstromen uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van schuldeffecten	17	497.527	558.295
Terugkoop van schuldeffecten	17	(393.082)	(5.003)
Hoofdsom-element in de leasebetalingen		(1.387)	(1.466)
Nettovoorschotten van directe moedermaatschappij		1.612	3.020
Nettovoorschotten (aan)/van andere groepsmaatschappijen		(12.181)	29.432
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		92.489	584.278
Netto (afname)/toename in geldmiddelen en kasequivalenten		(197.451)	129.673
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het jaar		388.375	258.702
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het jaar	28	190.924	388.375

De toelichtingen op pagina 40 tot en met 192 maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

¹⁵ Zie toelichting 37 bij de jaarrekening 37 voor de wijzigingen in vergelijkende financiële informatie.

Toelichtingen bij de jaarrekening

Toelichtingen bij de jaarrekening

1. Overzicht van de grondslagen voor financiële verslaggeving

1.1 Verslaggevende entiteit

MeDirect Bank SA/NV (de "Bank" of de "Vennootschap" of "MeDirect Belgium") is een naamloze vennootschap die in België is gevestigd en opgericht, met geregistreerd adres te Keizerinlaan 66, 1000 Brussel, België, en is in het bezit is van een vergunning als kredietinstelling en is voor onbepaalde duur opgericht.

De jaarrekening van de Bank per en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2021 omvat de financiële resultaten van MeDirect Bank NV ("MeDirect Belgium"), Bastion 2020-1 NHG B.V. ("Bastion 2020-1"), Bastion 2021-1 NHG B.V. ("Bastion 2021-1") en Cavalier 2020 B.V. ("Cavalier 2020"), drie gecontroleerde special purpose entities die gebruikt worden in het kader van de financieringsstrategie van de Bank met betrekking tot de Nederlandse hypotheekactiviteiten en MeHomeLoans B.V., dat uiteindelijk kan worden gebruikt voor nieuwe activiteiten in Nederland.

De belangrijkste klantgerelateerde activiteiten van MeDirect Belgium omvatten een gebruiksvriendelijk vermogensplatform met toegang tot fondshuizen en beleggingsfondsen, een reeks vermogensproducten die digitaal beschikbaar zijn via digitale kanalen, aantrekkelijke en innovatieve spaarproducten in België en leningen met een hoogwaardige zekerheidsdekking en doorlopende

kredietfaciliteiten om de activiteiten van Europese bedrijven te financieren. MeDirect Belgium belegt in Nederlandse woninghypotheeken via een gevestigde derde hypotheekverstrekker in Nederland.

De Bank heeft nagenoeg alle risico's en voordelen met betrekking tot de activiteiten van Bastion 2020-1, Bastion 2021-1 en Cavalier 2020 behouden, en dus met betrekking tot activa, passiva en gerelateerde inkomsten en uitgaven die aan deze entiteiten kunnen worden toegerekend, behouden, en als zodanig alle activa, passiva en verwante inkomsten en uitgaven worden weerspiegeld in de jaarrekening van de Bank.

Grand Harbour I B.V. ("GH I") is een Nederlands special purpose vehicle waarvan de kans op faillissement gering is en dat gebruikt werd als onderdeel van de financieringsstrategie van de MDB Groep. GH I hield voorheen bedrijfsleningen in euro en in pond sterling aan en werd gefinancierd via een tranche die werd gekocht door MeDirect Belgium (de niet-achtergestelde lening) met een hogere rang ten opzichte van de tranche die werd verworven door MeDirect Malta (de achtergestelde lening).

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 die door MeDirect Belgium is verstrekt en vervolgens op de terugbetaling van de achtergestelde lening door MeDirect Malta is verstrekt. Per 31 december 2020 investeerden MeDirect Belgium en MeDirect Malta in GH I op een basis van respectievelijk 56% - 44%, waarbij de niet-achtergestelde lening € 327,2 miljoen bedroeg en de achtergestelde lening € 176,3 miljoen bedroeg.

Op 23 december 2021 kwamen MeDirect Belgium en MeDirect Malta overeen GH I en de Collateral Manager opdracht te geven om al het onderpand in de vorm van internationale bedrijfsleningen te verkopen. MeDirect Belgium verwierf onderpandleningen tegen een vergoeding van € 142,5 miljoen en £ 11,8 miljoen en MeDirect Malta verwierf onderpandleningen van GH I tegen een vergoeding van € 156,1 miljoen en £ 77,5 miljoen. Als gevolg van de opbrengsten van deze verkoop van leningen, waarbij de overdrachtspreizen marktconform waren, heeft GH I de niet-achtergestelde lening van MeDirect Belgium terugbetaald die op die datum gelijk was aan € 103,3 miljoen en £ 44,1 miljoen, met de resterende beschikbare middelen, na verrekening van de kosten, vrijgegeven aan MeDirect Malta met betrekking tot haar achtergestelde lening.

Ingevolge een overeenkomst tussen MeDirect Belgium en GH I hebben de partijen ingestemd met een verrekeningsmechanisme naar Belgisch burgerlijk recht, wat ertoe heeft geleid dat de bovengenoemde bedragen die MeDirect Belgium aan GH I verschuldigd is in verband met de aankoop van internationale bedrijfsleningen en de bedragen die GH I aan MeDirect Belgium verschuldigd is in verband met de terugbetaling van de niet-achtergestelde lening (met uitzondering van £11 miljoen) worden gesaldeerd.

In mei 2020 heeft de Bank een deel van haar portefeuille Dutch Mortgage met succes gesecuritiseerd door € 350 miljoen 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 verkocht aan Bastion 2020-1, een in Nederland speciaal voor de securitisatie opgerichte rechtspersoon, onder zeggenschap van MeDirect Belgium.

In september 2020 richtte MeDirect Belgium een warehouse-financieringsfaciliteit van € 350 miljoen 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. Deze faciliteit werd gebruikt om een portefeuille Dutch Mortgage ter waarde van € 154 miljoen op te bouwen, die vervolgens werd gesecuritiseerd.

In januari 2021 securitiseerde MeDirect Belgium nog een deel van zijn Nederlandse portefeuille retailhypotheken via een RMBS-transactie waarbij een kapitaalsaldo van € 414 miljoen van de portefeuille Dutch Mortgage werd verkocht aan een in Nederland opgerichte speciale entiteit voor securitisatiedoeleinden, Bastion 2021-1 NHG B.V., waarover MeDirect Belgium de zeggenschap

heeft. Bij de afsluiting van de transactie omvatte de portefeuille Nederlandse retailhypotheken die werd verworven door Bastion 2021-1 NHG B.V. de portefeuille van Nederlandse hypotheken ter waarde van € 154 miljoen die werd gefinancierd via de warehouse-financieringsfaciliteit die werd verkregen via Cavalier 2020 B.V. Deze portefeuille, die door MeDirect Belgium was geïnitieerd en vervolgens werd overgedragen aan Cavalier 2020 B.V., werd door MeDirect Belgium teruggekocht en samen met een bijkomende portefeuille van Nederlandse hypotheken van € 260 miljoen werd deze portefeuille vóór de afsluiting overgedragen aan Bastion 2021-1 NHG.

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 securitisatietransacties te behouden. Dit impliceert dat de Bank nagenoeg alle risico's en voordelen met betrekking tot de activiteiten van deze securitisatiestructuren zal behouden, en dus met betrekking tot activa, passiva en gerelateerde inkomsten en uitgaven die toe te schrijven zijn aan de structuren, en als zodanig, alle activa, passiva en gerelateerde inkomsten en uitgaven van de special purpose entities voor securitisatiedoeleinden in de jaarrekening van de Bank worden weerspiegeld.

De warehouse-financieringsfaciliteit die via Cavalier 2020 was verstrekt, is in mei 2021 opgeschort. Op 23 december 2021 is de Cavalier 2020 transactie en de bijbehorende overeenkomsten ontbonden. Eind 2021 was de afwikkeling van de transactie nog niet geheel afgerond, waarbij gedurende 2022 de bankrekeningen moeten worden gesloten en de betalingen van de laatste facturen worden vereffend.

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 jaarrekening is 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-waardeafdeckingsrelaties 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 belangrijkste grondslagen voor financiële staten die bij de opstelling van deze jaarrekening zijn toegepast, worden hieronder uiteengezet. Tenzij anders vermeld, zijn deze beleidslijnen consequent toegepast op alle weergegeven jaren.

Voor het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met de IFRS-vereisten 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 jaarrekening

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 Covid-19 een aanzienlijke impact had op de financiële resultaten van de Bank in 2020 en hierdoor ook op de resultaten van 2021, 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 activiteiten, rentabiliteitsprognoses, financiering en kapitaalplannen van de Bank, samen met een reeks andere factoren zoals de economische vooruitzichten en de lopende ontwikkelingen in de EU-economieën, geven aan dat de Bank over voldoende kapitaal zal beschikken om niet alleen aan de reglementaire kapitaalvereisten te voldoen, maar ook aan eventuele interne risicobuffers en eventuele buffers die de toezichthouders in de loop van de komende financiële periode aanbevelen. De prognoses bevestigden dat de Bank over een gezond financierings- en liquiditeitsniveau zal beschikken, waardoor ruimschoots aan de desbetreffende minimale reglementaire vereisten kan worden voldaan.

De jaarrekening wordt daarom opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel, aangezien de bestuurders ervan overtuigd zijn dat de Bank over de middelen beschikt om in de voorzienbare toekomst haar activiteiten voort te zetten, en dat er bijgevolg geen wezenlijke onzekerheid bestaat die aanzienlijke twijfel kan doen rijzen over het vermogen van de Bank om haar activiteiten op basis van het continuïteitsbeginsel voort te zetten, wat informatieverstrekking in overeenstemming met IAS 1 zou kunnen vereisen. Bij deze beoordeling hebben de Bestuurders rekening gehouden met een brede waaier aan informatie over de huidige

en toekomstige omstandigheden, waaronder toekomstige prognoses van de rentabiliteit, kasstromen en de kapitaalmiddelen van de Bank.

Normen, interpretaties en wijzigingen van gepubliceerde normen die in 2021 van kracht zijn

Gedurende het boekjaar dat eindigde op 31 december 2021 heeft de Bank de wijzigingen aan de bestaande standaarden met betrekking tot de 'Herziening Referentierentevoet – Fase 2' aangenomen, die IFRS 9, IAS 39 'Financiële Instrumenten', IFRS 7 'Instrumenten', IFRS 4 'Verzekeringscontracten' en IFRS 16 'Leases' wijzigt, en die verplicht zijn voor de verslagperiode van de Bank die op 1 januari 2021 aanvangt. Zoals hieronder uiteengezet, leidde de invoering van deze herzieningen van de van de IFRS-vereisten, zoals aanvaard door de EU, 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.

Herziening Referentierentevoet

De 'Herziening Referentierentevoet – Fase 2: Wijzigingen in IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16' uitgevaardigd in augustus 2020 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 jaarrekening wanneer wijzigingen worden aangebracht in de contractuele kasstromen naar aanleiding van de herziening.

Krachtens deze wijzigingen leiden aanpassingen in een financieel instrument dat op een andere wijze wordt gewaardeerd dan tegen de reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening op een economisch gelijkwaardige methode en vereist is op basis van de hervorming van de referentierentevoet, niet tot een wijziging van of het niet langer opnemen van de boekwaarde van het financiële

Toelichtingen bij de jaarrekening

instrument, maar vereisen daarentegen dat het effectieve rentepercentage wordt bijgewerkt om de wijziging van de referentierentevoet weer te geven. Bovendien wordt hedge accounting niet uitsluitend beëindigd vanwege de vervanging van de referentierentevoet, indien de hedge voldoet aan andere hedge accounting-criteria.

Interbank Offered Rates (IBORs) worden gebruikt om rentevoeten vast te stellen op honderden biljoenen verschillende soorten financiële transacties en worden veelvuldig gebruikt voor waarderingsoepleinden, risicometing en prestatiebenchmarking.

De EU-benchmarkverordening van 2016, die de nauwkeurigheid, degelijkheid en de integriteit van de referentierentevoeten moet garanderen, heeft verschillende nationale werkgroepen ertoe aangezet om actief te praten over de mechanismen voor een ordelijke overgang van vijf LIBOR-valuta's (Amerikaanse dollar, euro, Britse pond, Japanse yen en de Zwitserse frank) en de Euro Overnight Index Average (EONIA) naar de vervanging van de bijna risicovrije rente (RFR) die zij hebben gekozen.

Sinds 31 december 2021 zijn er niet langer representatieve LIBOR-rentevoeten beschikbaar voor alle rentevoeten voor Britse ponden, euro's, Zwitserse franken en Japanse yens, en voor de 1-weekse en 2-maandse Amerikaanse dollarrentes. Voorts zal de benchmark wat de resterende looptijden van de Amerikaanse dollar betreft (één, drie, zes en 12 maanden) op 30 juni 2023 worden stopgezet. Bovendien werd de EONIA-benchmark op 3 januari 2022 stopgezet.

Als gevolg daarvan is de Bank begonnen met een IBOR-transitieprogramma, onder leiding van de Chief Financial Officer, om een ordelijke overgang van LIBORs naar RFR's mogelijk te maken. Het afgelopen jaar heeft de Bank met succes haar posities in GBP LIBOR en EONIA in respectievelijk SONIA en ESTR overgeheveld en ligt ze op schema om haar transitie van alle resterende blootstellingen met USD LIBOR-afhankelijkheid

tegen juni 2023 te voltooien. De enige blootstelling aan USD Libor afhankelijkheid van MeDirect Bank SA/NV per 31 december 2021 bestaat uit een ongetrokken doorlopende kredietfaciliteit.

In dit opzicht werden per 31 december 2021 hefboomfinancieringsleningen aan cliënten met een brutoboekwaarde van € 34,9 miljoen overgeheveld van de onderliggende GBP-LIBOR-referentierente naar de SONIA-rente. De wijzigingen aan al deze contracten werden noodzakelijk geacht als rechtstreeks gevolg van de IBOR-hervorming. Bovendien werd ook de nieuwe basis voor elk contract economisch gelijkwaardig geacht aan de vorige basis, die werd bereikt door de opname van aanpassingen van de creditspread op elk contract.

Ondertussen werden in de loop van het jaar ook modelwijzigingen doorgevoerd in de waardering van rentederivaten met een nominale waarde van €1,345 miljard, door de EONIA te vervangen door de ESTR-discontocurve. Deze wijziging resulteerde in een aanpassing van de boekwaarde van derivaten ten bedrage van € 0,34 miljoen die in de loop van het jaar in de winst-en-verliesrekening is opgenomen.

Bijgevolg werden op 31 december 2021 alle financiële instrumenten met een contractuele vervaldatum na 31 december 2021 en waarvoor de benchmark was stopgezet, dienovereenkomstig omgezet naar RFR's.

De EURIBOR-beheerder heeft zijn prerogatieven gebruikt om de EURIBOR-governance en de berekeningsmethodologie te versterken om aan de vereisten van de benchmarkhervorming (BMR) te voldoen. Deze benchmark kan dus zonder tijdslimiet verder gebruikt worden, tenzij hij niet meer wordt gepubliceerd en door een alternatief wordt vervangen of niet meer representatief is. Daartoe zal de werkgroep van de Bank het regelgevende landschap, zoals elke benchmark, blijven herzien en opvolgen, aangezien EURIBOR in de toekomst op een alternatieve rente kan overgaan.

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

Er zijn enkele nieuwe boekhoudnormen en interpretaties gepubliceerd, die niet verplicht zijn voor de verslagperiodes van 31 december 2021 en niet vroegtijdig door de Bank zijn toegepast. Deze normen zullen naar verwachting in de huidige of toekomstige verslagperiodes en op voorzienbare toekomstige transacties geen wezenlijke impact op de Bank hebben.

1.3 Consolidatie

Dochterondernemingen zijn alle entiteiten waarover de Bank zeggenschap heeft. De Bank heeft zeggenschap over een entiteit indien de Bank is blootgesteld aan of recht heeft op variabele rendementen uit hoofde van haar betrokkenheid bij de entiteit en het vermogen heeft om die rendementen te beïnvloeden via haar vermogen om de activiteiten van de entiteit te sturen. Het bestaan en het effect van potentiële stemrechten die actueel uitoefenbaar of converteerbaar zijn, worden in overweging genomen bij de vraag of de Bank zeggenschap heeft over een andere entiteit. Dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop de zeggenschap aan de Bank wordt overgedragen. Ze worden gedeconsolideerd vanaf de datum waarop de zeggenschap eindigt.

De Bank gebruikt de overnamemethode als verantwoordingswijze voor bedrijfscombinaties. De vergoeding die voor de overname van een dochteronderneming wordt overgedragen, is de reële waarde van de overgedragen activa, de aangegane verplichtingen en de door de Bank uitgegeven aandelenbelangen. De overgedragen vergoeding omvat de reële waarde van een actief of verplichting die voortvloeit uit een voorwaardelijke-vergoedingsovereenkomst. Aan de overname gerelateerde kosten worden geboekt op het moment dat ze worden gemaakt. In een

bedrijfscombinatie verworven identificeerbare activa en overgenomen verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen worden aanvankelijk gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum. Minderheidsbelangen in overgenomen partijen worden per overname door de Bank tegen reële waarde of tegen het proportionele aandeel van het minderheidsbelang in de nettoactiva van de overgenomen partij opgenomen.

Het surplus van de overgedragen vergoeding, het bedrag van een minderheidsbelang in de overgenomen partij en de reële waarde op de overnamedatum van enig eerder aandelenbelang in de overgenomen partij ten opzichte van de reële waarde van de overgenomen identificeerbare nettoactiva wordt als goodwill geboekt. Indien dit totaal lager is dan de reële waarde van de identificeerbare nettoactiva van de overgenomen dochteronderneming in geval van een voordelige aankoop, wordt het verschil rechtstreeks in de winst- en-verliesrekening opgenomen.

Intercompany transacties, saldi en niet-gerealiseerde winsten op transacties tussen groepsmaatschappijen worden geëlimineerd. Niet-gerealiseerde verliezen worden ook geëlimineerd, tenzij uit de transactie een bijzondere waardevermindering van het overgedragen actief blijkt. Binnen de Bank worden met het oog op consolidatie consequente grondslagen voor financiële verslaggeving toegepast.

1.4 Transacties en saldi in vreemde valuta

a) Functionele valuta en presentatievaluta

De in de jaarrekening 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 jaarrekening wordt uitgedrukt 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 deze 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.

1.5 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 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 respijtlening 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 als zodanig 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 de tegenprestatie omvatten voor 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:

Toelichtingen bij de jaarrekening

- (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 op portefeuilleniveau door 'managers op sleutelposities' (zoals gedefinieerd in Toelichting 30 bij deze jaarrekening) en de beoordeling is gebaseerd op feiten die het strategische doel en de intentie voor de portefeuille weerspiegelen en hoe de performance van de portefeuille wordt beoordeeld.

Hiertoe wordt een portefeuille gedefinieerd op een niveau dat weergeeft hoe groepen financiële activa gezamenlijk worden beheerd om een bepaald bedrijfsdoel te bereiken. Bijgevolg omvat de beoordeling van het bedrijfsmodel geen instrument-per-instrument-analyse, maar wordt het op een hoger aggregatieniveau bepaald.

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 reden 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 Corporate 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 Corporate Lending en Dutch Mortgage, en een portefeuille van schuldeffekten geclassificeerd onder de portefeuille Treasury en Securitisation 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 die worden 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 portefeuilles Treasury en Securitisation 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 2021 en 31 december 2020 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 mutaties 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 waardevermindervingsvereisten volgens het algemene bijzondere waardevermindervingsmodel 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 waardevermindervingsvereisten zijn ook van toepassing op leningsverplichtingen die niet tegen FVTPL worden gewaardeerd (indien de voorwaarden van de overeenkomst aanleiding geven tot een afdwingbaar kredietcontract), financiële garantieverplichtingen 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 waardevermindervingsvereisten 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 garantieverplichtingen. 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 betreft die bij eerste opname of verwerving credit-impaired (purchased or originated credit-impaired, POCI) waren. In dat geval wordt de blootstelling bij de eerste opname als POCI geclassificeerd en blijft ze als zodanig 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,

Toelichtingen bij de jaarrekening

waaronder informatie over gebeurtenissen in het verleden, actuele 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.

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.

Hiertoe hanteert de Bank een vijfpunts-classificatiesysteem voor de kredietkwaliteit om de kredietkwaliteit van haar belangrijkste financiële activa te beoordelen. Meer informatie over het interne kredietrisicobeheer vindt u in hoofdstuk 2 (Financieel risicobeheer, Kredietrisico). Doorgaans wordt aan elke debiteur een interne risicograad toegekend door de business, die vervolgens wordt beoordeeld door zowel het Credit Risk Team als het Management Credit Committee dat verantwoordelijk is voor het toezicht op de respectieve portefeuilles van de Bank. 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.

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 is in de onderstaande desbetreffende paragrafen opgenomen.

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.

Behalve voor de 'achterstallige dagen-trigger' verwacht de Bank onder normale omstandigheden geen enkele kwalitatieve SICR-trigger om een SICR-gebeurtenis te signaleren, 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.

Portefeuille International Corporate Lending:

Financiële instrumenten binnen de portefeuille International Corporate Lending van de Bank worden voor kredietdoeleinden op individuele basis beheerd, waarbij de kredietanalisten van de Bank toegang hebben tot de debiteuren en hun financiële informatie, die zowel historische als geraamde financiële informatie omvat.

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

- Het gebruik van kwalitatieve SICR-triggers, waaronder de volgende kwalitatieve triggers die door de Bank bij de driemaandelijke SICR-triggerbeoordelingen in aanmerking worden genomen:
 - **Aanwijzingen voor niet-tijdig verstrekte informatie**
 - **Algemene bedrijfsprestaties**
 - **Verlies van groot contract of huurder**
 - **Projectvertragingen of overschrijdingen**
 - **Macro-economische omstandigheden**
 - **Prijsstelling 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**

- 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 actuele 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 jaarrekening 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

Toelichtingen bij de jaarrekening

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 looptijd 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 faciliteitniveau. 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 geïnitieerd,

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 geëigend 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. Hiertoe 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 'Twijfelachtig').

Portefeuille Dutch Mortgage

Voor de Nederlandse door de overheid gedekte 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 het niveau van het 'kredietgedeelte', d.w.z. elke faciliteit (zelfs wanneer de bron van de terugbetaling dezelfde is) wordt beoordeeld voor de SICR.

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.

Hiertoe worden de volgende SICR-triggers en vangnetten toegepast, wat zou leiden tot een verschuiving van deze blootstellingen naar Fase 2:

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%; of

Absolute PD-niveau: de PD op 12 maanden van de blootstelling op de verslagdatum bedraagt meer dan 20%.

Worden eveneens geacht aanleiding te geven tot SICR:

1. Forbearance-gebeurtenissen waarbij de blootstellingen niet 30 DNV zijn,
2. Wanneer betalingen met betrekking tot de blootstelling 30 DNV of meer zijn.

Kwantitatieve SICR-triggers worden niet toegepast op hypotheekleningen/leningsonderdelen met een PD van 0,03% of minder op de verslagdatum. Deze blootstellingen worden geacht in aanmerking te komen voor de vrijstelling vanwege laag kredietrisico (fase 1 zonder verdere fase-evaluatie) in IFRS 9. De geschiktheid van de toepassing van deze vrijstelling wordt periodiek getoetst voor portefeuilles waarop ze wordt toegepast.

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 sectoren

van de onderliggende activa 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 Corporate 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 deze 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 91 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 90 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 Bazel 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. Blootstellingen 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 waardevermindervingsvereisten.

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 waardevermindervingsverlies zijn onder meer:

Toelichtingen bij de jaarrekening

- 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.

Wat de blootstellingen binnen de portefeuille International Corporate Lending betreft, heeft de Bank bovendien triggers vastgesteld 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)

Toelichtingen bij de jaarrekening

Unlikely-to-pay gebeurtenissen	Indicatieve triggers
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.

Met betrekking tot de portefeuille Dutch Mortgage doet de kernindicator voor credit-impairment zich voor wanneer vorderingen meer dan 90

dagen achterstallig zijn, rekening houdend met de EBA-definitie van de kwantitatieve drempel voor wanbetaling inzake retail-blootstellingen en waarbij tevens rekening wordt gehouden met andere indicatoren voor onwaarschijnlijkheid van betaling, zoals de verlenging van forbearance-maatregelen.

Voor de Portefeuille Securitisation Investment werd het vermoeden van 90 DNV door de Bank weerlegd voor de belegging in tranches in CLO SE, gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Alle tranches in de securitisatiebeleggingen van de Bank worden geacht in gebreke te zijn, indien de CLO de Senior Notes niet of niet volledig kan terugbetalen, en/of de rente daarover, d.w.z. indien de betaling 1 DNV is. 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 DNV 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 of de boekwaarde van het financiële instrument 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. In het geval van internationale bedrijfsleningen wordt de vaststelling gedaan na rekening te hebben gehouden met feiten en omstandigheden die verband houden met de financiële positie van de kredietnemer, doorgaans na een herstructurering in verband met financiële problemen. 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 zekerheden is bepaald en er geen redelijke verwachting is van verdere inning, kan de afschrijving eerder plaatsvinden (zie Toelichting 2.2.5). In dit verband schrijft de Bank financiële activa af wanneer het betreffende Management Credit Committee van MeDirect Belgium vaststelt dat het saldo oninbaar is.

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 financieel 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 het financieel actief niet langer op te nemen, worden heronderhandelde leningen binnen de portefeuille International Corporate Lending 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. 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.

Met betrekking tot leningen binnen de portefeuille Dutch Mortgage worden heronderhandelde leningen, wanneer de wijziging niet substantieel genoeg is om deze niet langer in de balans op te nemen, geclassificeerd als credit-impaired, en dienovereenkomstig als fase 3-activa, wanneer de blootstelling 90 DNV is. In alle andere gevallen worden heronderhandelde leningen binnen deze portefeuilles aanvankelijk als fase 2-activa geclassificeerd.

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 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 als een bijzondere waardevermindering opgenomen totdat de POCI niet langer in de balans wordt opgenomen, zelfs indien 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 SICR te bepalen, moet de asset 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).

- 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.

Daarnaast moet voor blootstellingen binnen de portefeuille International Corporate Lending het cureren van fase 2-blootstellingen worden 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.

Evenzo is voor de overdracht van fase 3-leningen naar fase 2 of fase 1 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 (via het op reguliere wijze vereffenen van bedragen).

Faseoverdracht met betrekking tot blootstellingen aan ondernemingen is ook onderworpen aan een proefperiode van 12 maanden, waarin blootstellingen bij wanbetaling (fase 3) worden geclassificeerd als NPE's voordat ze kunnen worden geüpgraded naar fase 2. Ondertussen is de faseoverdracht van niet-betaalde retailblootstellingen onderworpen

aan een proefperiode van 3 maanden, tenzij de wanbetalings-/NPE-classificatie het gevolg is van forbearance-maatregelen waarvoor een proefperiode van 12 maanden geldt.

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 Corporate 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 geraamde operationele kasstromen voor blootstellingen binnen de portefeuille International Corporate 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, gediscoteerd aan de hand van de oorspronkelijke effectieve rentevoet (original effective interest rate, EIR).

ECL's voor de volledige looptijd 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 Corporate 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 die door de externe dienstverlener zijn verzameld. Voor de portefeuille International Corporate 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 modellen gebaseerd op 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 faciliteitsniveau 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 Corporate 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 Corporate 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 aannames 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 Corporate Lending

Voor de portefeuille International Corporate 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 Corporate Lending raamt de Bank ECL op individuele basis. Bij de beoordeling van de bijzondere waardevermindering van deze activa stemt de realiseerbare waarde

overeen met de contante waarde van de geraamde toekomstige kasstromen.

Voor de blootstellingen in de portefeuille International Corporate 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 buitenbalansverbintenissen 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 ongunstige scenario, met een afzonderlijk maximale realiseerbare waarde van 100% per geval. 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 waardevermindingsverlies 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 Securitisation Investment is de ECL op Fase 3-blootstellingen gelijk aan de LGD-parameter vermenigvuldigd met het blootstellingsbedrag, met PD gelijk aan 100%.

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 Corporate Lending en Treasury Investment, omvatten voornamelijk het landspecifiek bruto binnenlands product (BBP), werkloosheidsniveaus en de prestaties van beursindexen. Daarnaast zijn de huizenprijsindex en de nationale werkloosheidsgraad essentieel voor blootstellingen binnen de portefeuille Dutch Mortgage, terwijl voor de berekening van ECL's voor blootstellingen binnen de Portefeuille Securitisation Investment rentepercentages 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 waarschijnlijke' 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 5 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 Corporate 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 IFRS9-vereisten moeten deze 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 als volgt in de balans opgenomen:

- 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 opgenomen als een vermindering van de brutoboekwaarde van de opgenomen component. Een eventueel overschot van de kredietverliesvoorziening ten opzichte van het brutobedrag van de opgenomen component wordt opgenomen 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 reëlewaarderreserve weergegeven en opgenomen.

1.6 Saldering van financiële instrumenten

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd en het nettobedrag wordt

gerapporteerd in de geconsolideerde balans wanneer er een wettelijk afdwingbaar recht is om de opgenomen bedragen te salderen en het voornemen bestaat om het actief op nettobasis af te wikkelen of om het tegelijkertijd te realiseren en de verplichting af te wikkelen.

1.7 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 software-elementen waarover de Bank zeggenschap heeft, worden opgenomen als immateriële activa wanneer aan de volgende criteria is voldaan:

- het is technisch haalbaar om de software te vervolledigen zodat hij beschikbaar is voor gebruik;
- het management is van plan de software aan te vullen en te gebruiken;

- er is een vermogen om het softwareproduct te gebruiken;
- er kan worden aangetoond hoe de software waarschijnlijke toekomstige economische voordelen zal opleveren;
- er zijn voldoende technische, financiële en andere middelen beschikbaar om de ontwikkeling te voltooien en de software te gebruiken; en
- de uitgaven die tijdens de ontwikkeling van de software kunnen worden toegerekend, kunnen op betrouwbare wijze worden gewaardeerd.

Rechtstreeks toerekenbare kosten die worden geactiveerd als onderdeel van de software 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.

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.

1.8 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

• inventaris	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 verkopen worden bepaald door de opbrengsten te vergelijken met de boekwaarde en worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

1.9 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 (kastroomgenererende 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.

1.10 Actuele en uitgestelde winstbelastingen

De belastinglast of -krediet 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 wettelijk 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.

1.11 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.

1.12 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.

1.13 Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten, waaronder valutatermijncontracten en -swaps, 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 gedisconteerde 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.

1.13.1 Reëlewaardeafdekkingen

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 afdekkingstoewijzing 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 proporties) 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 reële-waardeafdekking toe voor portefeuilleafdekkingen van renterisico's (macroafdekking) in het kader van de EU-carve-out met betrekking tot haar retailactiviteiten, na rekening te hebben gehouden met de duration gap tussen de Nederlandse hypotheek en kerndeposito's. De afdekkingsactiviteiten worden aangeduid als een afdekking van de reële-portefeuillewaarde van de hypotheekportefeuille, welke de afgedekte posities vertegenwoordigt. Veranderingen in de

reële waarde van de derivaten worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening, samen met de basisaanpassing met betrekking tot de hypotheek (afgedekte posities) voor zover ze zijn toe te rekenen aan het renterisico (het afgedekte risico).

De Bank bepaalt de afdekkingsverhouding 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 afdekkingsinstrumenten, aangezien cash collateralised renteswaps worden verdisconteerd met behulp van Overnight Indexed Swaps (OIS) disconteringscurves, die niet worden toegepast op de vastrentende hypotheek
- Afdekking van derivaten met een reële waarde die niet gelijk is aan nul op de datum van de eerste classificatie als afdekkingsinstrument
- 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 afdekkingsinstrumenten te gebruiken.

Wijzigingen in de reële waarde van derivaten die aangemerkt zijn en in aanmerking komen als reëlewaardeafdekkingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen, samen met eventuele veranderingen in de reële waarde van het afgedekte actief of de afgedekte verplichting die zijn toe te rekenen aan het afgedekte risico. De winst of

het verlies met betrekking tot het effectieve deel van renteswaps ter afdekking van vastrentende leningen en effecten wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening binnen de rentebaten, samen met veranderingen in de reële waarde van de afgedekte vastrentende leningen en effecten die kunnen worden toegerekend aan het renterisico.

De winst of het verlies met betrekking tot het niet-effectieve deel wordt ook in de winst-en-verliesrekening opgenomen binnen de rentebaten en afzonderlijk vermeld. Indien de afdekking niet langer voldoet aan de criteria voor hedge accounting, wordt de aanpassing van de boekwaarde van een afgedekte positie waarvoor de effectieverentemethode wordt gebruikt, geamortiseerd naar de winst of het verlies over de looptijd met behulp van een herberekende effectieve rentevoet

1.14 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 actuele 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.

1.15 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 opgenomen, 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 aanmerking komende afdekkingsderivaten 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 afdekkingsrelaties die worden beëindigd, worden weergegeven 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.

1.16 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, underwritingvergoedingen, 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.

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 binnen 'Overige activa' uitgesteld en vervolgens als gesaldeerd opgenomen binnen de baten uit vergoedingen en provisies, en wel als volgt:

- 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 de contracten, die periodiek wordt herzien op basis van de ervaring van de Bank met afkopen door vermogensbeheercliënten.

1.17 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.

1.18 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.

1.19 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 bestaan in het algemeen 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).

1.20 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.

1.21 Op aandelen gebaseerde beloning

De Bank hanteert een uitgesteld bonusplan in de vorm van een op aandelen gebaseerd beloningsplan waarbij aan geselecteerde functionarissen of werknemers prestatiebonussen worden toegekend wanneer ze aan specifieke prestatievoorwaarden voldoen.

Samen met vooruitbetaalde contante bedragen kunnen bonussen vooraf aan aandelen gekoppelde beloningen en uitgestelde aan aandelen gekoppelde beloningen omvatten. Toekenningen van aan aandelen gekoppelde beloningen bestaan uit aan aandelen gekoppelde instrumenten in de vorm van een aantal nominale gewone aandelen van MDB Group Limited, berekend door het desbetreffende deel van het bonusbedrag te delen door de marktwaarde van deze gewone aandelen op de toekenningsdatum. Aan aandelen gekoppelde bonussen worden op de afwikkelingsdatum (het verstrijken van de retentie- of vertragsperiode) in contanten afgewikkeld op basis van de marktwaarde van de gewone aandelen van MDB Group Limited bepaald op de afwikkelingsdatum, vermenigvuldigd met het aantal nominale aandelen berekend op de toekenningsdatum. Prestatiebonussen worden onmiddellijk verworven, maar zijn ook onderworpen aan een uitstelperiode. Deze op aandelen gebaseerde betalingstransacties worden beschouwd als in geldmiddelen afgewikkeld omdat de Bank geldmiddelen betaalt op basis van de reële waarde van eigenvermogensinstrumenten van een entiteit van de groep.

Op aandelen gebaseerde vergoedingen worden opgenomen als lasten uit hoofde van personeelsbeloningen vanaf de toekenningsdatum over de betreffende wachtperiode, dat wil zeggen de periode waarin aan alle gespecificeerde voorwaarden voor onvoorwaardelijke toezegging moet worden voldaan. Het totale bedrag dat vanaf de toekenningsdatum over de wachtperiode als last moet worden opgenomen, wordt bepaald op basis van de reële waarde van de beloningen op de toekenningsdatum, die de reële waardering van de gewone aandelen van MDB Group Limited op de toekenningsdatum weerspiegelt. Bijgevolg amortiseert de Bank lineair de vergoedingskosten die voortvloeien uit de toekenning van dergelijke beloningen over de nominale wachtperiode voor werknemers op basis van de graduele verwerving van het plan. De resulterende verplichting wordt aan het einde van elke verslagperiode en op de afwikkelingsdatum opnieuw

gewaardeerd, waarbij veranderingen in de reële waarde in de winst-en-verliesrekening worden opgenomen.

1.22 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.

1.23 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 opgenomen in de balans van de Bank.

1.24 Dividenduitkering

De dividenduitkering aan de aandeelhouders van de Bank wordt in de jaarrekening 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 woninghypothekleningen op de Nederlandse markt en de bijbehorende securitisatie van subportefeuilles van deze Nederlandse 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 Corporate Lending (internationale kredieten), bestaande uit leningen aan internationale ondernemingen; de portefeuille Dutch Mortgage (Nederlandse hypotheekleningen), bestaande uit woninghypotheken aan Nederlandse cliënten; 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 aanhoudende focus op de markt van door de Nederlandse staat gegarandeerde hypotheekleningen (via sterke partners voor initiatie en servicing) en door aanhoudend minder 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). De activiteit Dutch Mortgage bleef in een positief tempo groeien tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2021, van een totale brutoblootstelling van € 1.078,4 miljoen op 31 december 2020 tot € 1.605,9 miljoen op 31 december 2021.

Een andere belangrijke ontwikkeling tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2021 was de tweede securitisatie van een subportefeuille van de portefeuille Dutch Mortgage, die werd verkocht aan Bastion 2021-1, een aanvullend speciaal voor de securitisatie opgerichte rechtspersoon in Nederland, die in januari 2021 via een RMBS een aanvullende € 350 miljoen aan financiering ophaalde.

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 renterisico; en (d) operationeel risico, met inbegrip van computercriminaliteit.

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 omvat het proces van de manier waarop de Bank materiële risico's identificeert, beheert en

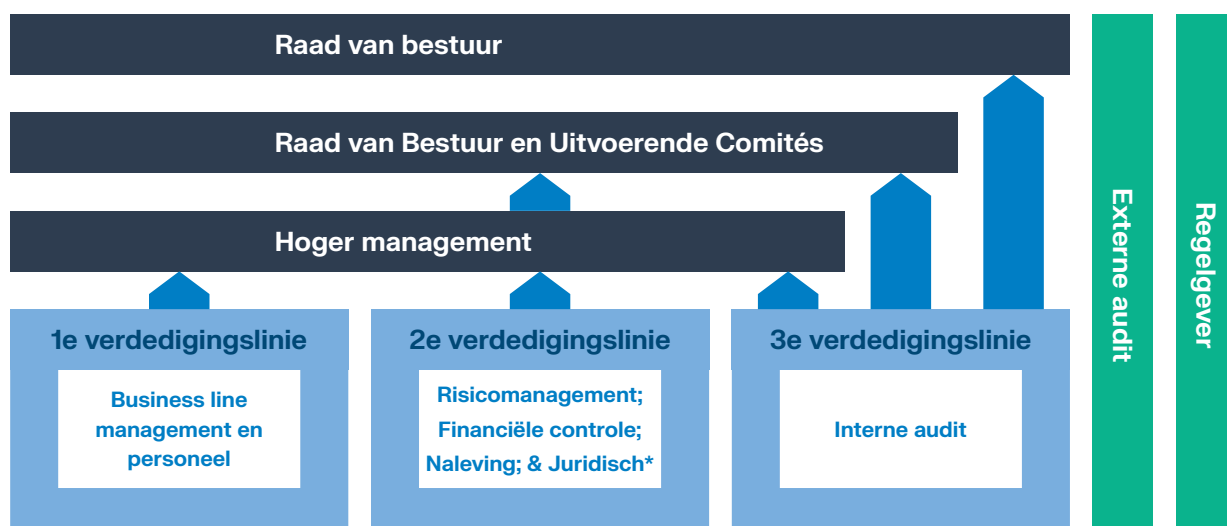
opvolgt. Het verwijst naar de risicobeheerprocessen die beleidslijnen, procedures, risicolimieten en risicocontroles omvatten die zorgen voor een adequate, tijdige en continue identificatie, waardering of beoordeling, monitoring, beheer, risicobeperking en rapportage van de risico's op het niveau van 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.

In het three-lines-of-defence model is het management van de business line de eerste

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



* Af en toe voert het Juridische team ook taken uit binnen de eerste verdedigingslinie

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 verdedigingslijnes) hanteert, dient te worden vermeld dat er door de bijkomende interactie tussen de Bank en haar externe auditors en regelgevende instanties aanvullende 'verdedigingslijnes' 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 financiële activa 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 omvat 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 ("RMC") in overeenstemming met het Credit Framework. 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, waarvan het hogere rendement wordt geacht een hoger risiconiveau te rechtvaardigen. In overeenstemming met haar bedrijfsstrategie, 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 door externe partijen beheerde beleggingen in CLO-notes met AAA-rating. Wat dat laatste betreft, is de enige blootstelling van de Bank aan CLO-notes met een rating lager dan AAA van toepassing op tranches in door de Bank geïnitieerde CLO's, die specifiek worden aangehouden om te voldoen aan de regels inzake het aanhouden van risico's krachtens de Verordening Kapitaalvereisten (Capital Requirements Regulation, CRR).

De financiële activa van de Bank worden op portefeuillebasis beheerd, rekening houdend met de correlaties tussen activaklassen en diversifieert haar blootstellingen om overmatige concentraties in bepaalde landen, sectoren of soorten financiële instellingen te vermijden.

Bijgevolg omvatten de activiteiten van de Bank op het gebied van kredietrisico's voornamelijk leningen aan internationale zakelijke cliënten, geclassificeerd onder de portefeuille International Corporate Lending, woninghypotheken geclassificeerd onder de portefeuille Dutch Mortgage, beleggingen in schuldefecten 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 Corporate 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 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. Meer informatie over de kredietgoedkeurings- en monitoringprocessen vindt u in de Pijler III-openbaarmakingen van de MDB Groep, die beschikbaar zijn op de volgende webpagina: <https://www.medirect.com.mt/about-us/investor-relations> en in het Rapport van de Bank in Pijler 3 Openbaarmakingen, dat beschikbaar is op de volgende webpagina: <https://www.medirect.be/about-medirect/facts-and-figures>.

Zoals eerder beschreven heeft de Bank ook een door de Nederlandse staat gegarandeerde hypotheekactiviteit opgericht, waarvan het kredietrisico laag wordt geacht omdat deze hoogwaardige hypotheeken 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 MeDirect Belgium. Regelmatig wordt bij wijze van steekproef dossierbeoordeling uitgevoerd door de Business en Credit Teams, waarbij de Risk en Compliance Teams het proces begeleiden. Een aantal hypotheeken die in de voorgaande maanden zijn geïnitieerd, worden geselecteerd. Sommige daarvan worden onderworpen aan een gedetailleerde en volledige dossierbeoordeling, terwijl de overige onderworpen zijn aan een herziening op hoog niveau. Bijzondere nadruk wordt gelegd op de naleving van NHG, de arbeidssituatie en inkomsten van de kredietnemer

en op de waarheidsgetrouwheid van de waardering van de zekerheden. Voorts worden regelmatig vergaderingen gehouden waarin de Nederlandse economie, de Nederlandse hypotheekmarkt, de ontwikkelingen op het gebied van NHG en de momentopname van het kredietrisicoprofiel van de portefeuille worden besproken, onder verwijzing naar risicobereidheidslimieten, de interne kredietclassificatie van de actuele portefeuille en de ontwikkeling van de fasering en verwachte kredietverliezen van de portefeuille.

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).

Als gevolg van de uitbraak van de COVID-19-pandemie in 2020 en de toegenomen niveaus van economische onzekerheid op de wereldwijde markten bleef de Bank haar kredietrisicobeheerprocessen verbeteren met als doel de verslechtering van het kredietrisico binnen haar kredietportefeuilles zo vroeg mogelijk op te sporen en kredietverliesvoorzieningen te meten met behulp van alle informatie waarover de Bank beschikt. In de loop van 2020 heeft de Bank meer aandacht besteed aan de kwaliteit en tijdigheid van de gegevens die worden gebruikt om managementbeslissingen te nemen. Zij verbeterde met name de kredietrisicobewaking binnen de portefeuille International Corporate Loan en herbeoordeelde tijdig de kredietnemers die kwetsbaarder zijn voor de impact van COVID-19. Dit verhoogde actieve risicobeheer, dat zowel op het niveau van het management als van de raad van bestuur werd uitgevoerd,

vooral in het geval van terugvorderingen van leningen, werd in 2021 voortgezet.

Sinds de uitbraak van de pandemie heeft de Bank een benadering van gediscoteerde kasstromen (discounted cash flow of DCF) toegepast voor het bepalen van specifieke verwachte kredietverliezen met betrekking tot niet-presterende blootstellingen binnen de ICL-portefeuille, waarbij de ondernemingswaarde (EV) van kredietnemers prudent wordt bepaald op basis van de verwachte toekomstige kasstromen volgens verschillende scenario's in de komende drie jaar. De geraamde kasstromen gebruikten recente managementinformatie voor elke kredietnemer als uitgangspunt. Vervolgens wordt het oordeel van deskundigen toegepast om de cashflows te bepalen in meerdere scenario's, rekening houdend met de impact van de pandemie, met inbegrip van maatregelen om de overheid te ontlasten en de mogelijke afbouw ervan op de financiële prestaties van elke noodlijdende kredietnemer. Deze methodologie stelt de Bank in staat om rekening te houden met de stabiele kasstromen van kredietnemers op korte tot middellange termijn, 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. In de WACC-berekening wordt voor elke kredietnemer ook een voorzichtigheidselement ingebouwd.

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

Toelichtingen bij de jaarrekening

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.

	2021 €000	2020 €000
Nettoblootstelling:		
Tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële activa		
Tegoeden bij centrale banken	187.005	311.672
Vorderingen op financiële instellingen	87.406	111.121
Vorderingen op cliënten	1.820.816	1.170.468
Portefeuille Dutch Mortgage	1.643.014	1.067.866
IFRS-basisaanpassing: Portefeuille Dutch Mortgage	(37.149)	10.542
Portefeuille International Corporate Lending	214.951	92.060
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – portefeuille Treasury	55.670	75.946
Overlopende activa	5.287	5.252
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	33.020	392.173
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	11.164	33.442
	2.200.368	2.100.074
Instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	784.495	563.076
Beleggingen: Portefeuille vastrentende effecten	436.523	437.124
Beleggingen: Securitatieportefeuille	347.972	125.952
Instrumenten die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	36.397	344
Voor trading aangehouden afgeleide financiële instrumenten	36.397	344
	3.021.260	2.663.494
Buiten balans tegen nominaal bedrag:		
Verbintenissen tot aankoop financiële activa	10.000	-
Verbintenissen tot kredietverstrekking, garanties en andere verbintenissen	191.064	534.654

Toelichtingen bij de jaarrekening

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.

	2021		2020	
	Brutoboek- waarde/ nominale waarde €000	Kredietverlies- voorziening €000	Brutoboek- waarde/ nominale waarde €000	Kredietverlies- voorziening €000
Tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële activa				
Tegoeden bij centrale banken	187.006	(1)	311.673	(1)
Vorderingen op financiële instellingen	87.406	-	111.121	-
Vorderingen op cliënten	1.823.513	(2.697)	1.179.309	(8.841)
Portefeuille Dutch Mortgage	1.643.163	(149)	1.068.013	(147)
IFRS-basisaanpassing: Portefeuille Dutch Mortgage	(37.149)	-	10.542	-
Portefeuille International Corporate Lending	217.499	(2.548)	100.754	(8.694)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs – portefeuille Treasury	55.671	(1)	75.962	(16)
Overlopende activa	5.316	(29)	5.265	(13)
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	33.020	-	392.173	-
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	11.164	-	33.442	-
	2.203.096	(2.728)	2.108.945	(8.871)
Verbintenissen tot aankoop financiële activa	10.000	-	-	-
Verbintenissen tot kredietverstrekking, garanties en andere verbintenissen	191.117	(53)	534.791	(137)
	201.117	(53)	534.791	(137)
Totaal	2.404.213	(2.781)	2.643.736	(9.008)
	Juste valeur €000	Provision pour pertes sur créances €000	Juste valeur €000	Provision pour pertes sur créances €000
Instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten				
Beleggingen: Portefeuille vastrentende effecten	784.542	(47)	563.209	(133)
Beleggingen: Securitisatieportefeuille	436.535	(12)	437.244	(120)
	348.007	(35)	125.965	(13)

De volgende tabel bevat een analyse van de maximale kredietrisicoblootstelling van financiële activa die niet onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering.

	2021 €000	2020 €000
Voor trading aangehouden afgeleide financiële instrumenten	36.397	344

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 1.5), past de Bank een vijfpuntsschaal voor de interne kredietclassificatierating toe om de relatieve kredietkwaliteit van blootstellingen in haar portefeuilles van financiële instrumenten te beoordelen. In dit verband beoordelen de leden van de respectieve Management Credit Committees de door het Business Team en de Risicoteams van de Bank voorgestelde ratings. 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.

Toelichtingen bij de jaarrekening

Credit-impaired vorderingen 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. 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.

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' 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.

Daarom worden de definities van verminderde kredietwaardigheid en wanbetaling zoveel mogelijk afgestemd op de definitie van 'niet renderend' van de toezichthouder, zodat Fase 3 alle leningen vertegenwoordigt die als wanbetaling of anderszins als credit-impaired worden beschouwd. Ter verdere verduidelijking: blootstellingen waarvan wordt aangenomen dat een 'wanbetaling' heeft plaatsgevonden, en blootstellingen die volgens de door de EU ingevoerde IFRS-voorschriften '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.

In het voorgaande jaar was dit met name relevant voor de bepaling van de fasering van blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuille International Corporate 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.

Zoals uitvoeriger beschreven in paragraaf 1.5 van de jaarrekening, houdt de fasebeoordeling van de Bank met betrekking tot blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuille International Corporate 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.

De impact van de afbouw van overheidssteunmaatregelen op de financiële toestand van kredietnemers wordt vastgelegd in de kwantitatieve beoordeling die is bepaald in het IFRS 9-model van de Bank, aangezien er rekening mee wordt gehouden in de macro-economische scenario's die worden gebruikt om de waarschijnlijkheidsgewogen ECL te bepalen, evenals in de PiT PD's voor de volledige levensduur op de verslagdatum die worden gebruikt om de SICR te bepalen door de grootte van het verschil te vergelijken tussen de overeenkomstige impliciete rating op de verslagdatum en de impliciete rating op de datum van initiëring.

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 kwantitatieve fasering wordt gedreven door veranderingen in PD's / impliciete ratings, die voornamelijk worden bepaald op basis van historische informatie, doorgaans specifieke gecontroleerde financiële informatie per kredietnemer, en op basis van toekomstgerichte macro-economische informatie die specifiek is 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 actuele economische omstandigheden.

In de loop van 2021 heeft de Bank in het kader van de normale bedrijfsvoering specifieke gecontroleerde financiële informatie voor kredietnemers verkregen, die de prestaties van de respectieve kredietnemer na de uitbraak van de pandemie weerspiegelt. Bijgevolg is er minder oordeelsvorming vereist om te bepalen in welke mate kredietnemers door de pandemie zijn getroffen, waardoor er meer vertrouwen is gesteld in kwantitatieve faseringscriteria. Toch bleef de Bank een zekere voorzichtigheid aan de dag leggen om te bepalen of het kredietrisico sinds de initiatie aanzienlijk is toegenomen. In dit opzicht heeft het management bepaalde 'caps/notch'-verlagingen van de impliciete ratings ingevoerd die aan kredietnemers binnen de portefeuille International Corporate Lending zijn toegekend en die sinds hun initiatie een aanzienlijke herstructurering hebben ondergaan om een verhoogd kredietrisico weer te geven. Er werden ook ratingverlagingen toegepast op blootstellingen die kwalitatief als 'onder toezicht' werden beschouwd, vanwege de bezorgdheid van het management dat er in de toekomst kredietverliezen zouden kunnen optreden.

Zoals uitvoeriger beschreven in paragraaf 1.5 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 worden herzien om het verhoogde niveau van economische onzekerheid als gevolg van de uitbraak van de pandemie weer te geven, zoals nader toegelicht in Toelichting 2.2.7 – '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.

Toelichtingen bij de jaarrekening

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

	Renderend		Onder renderend	Niet- renderend	
	Regelmatig €000	Focus €000	Onder toezicht €000	Twijfelachtig €000	Totaal €000
Per 31 december 2021					
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:					
Tegoeden bij centrale banken	187.005	-	-	-	187.005
Bruto	187.006	-	-	-	187.006
Kredietverliesvoorzieningen	(1)	-	-	-	(1)
Vorderingen op financiële instellingen	87.406	-	-	-	87.406
Bruto	87.406	-	-	-	87.406
Kredietverliesvoorzieningen	-	-	-	-	-
Vorderingen op cliënten	1.719.534	57.934	41.390	1.958	1.820.816
- Portefeuille Dutch Mortgage	1.600.848	1.168	3.441	408	1.605.865
Bruto	1.638.068	1.168	3.503	424	1.643.163
Kredietverliesvoorzieningen	(71)	-	(62)	(16)	(149)
- IFRS-basisaanpassing: Portefeuille Dutch Mortgage	(37.149)	-	-	-	(37.149)
- Portefeuille International Corporate Lending	118.686	56.766	37.949	1.550	214.951
Bruto	119.155	57.198	39.365	1.781	217.499
Kredietverliesvoorzieningen	(469)	(432)	(1.416)	(231)	(2.548)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	55.670	-	-	-	55.670
- Portefeuille vastrentende effecten	55.670	-	-	-	55.670
Bruto	55.671	-	-	-	55.671
Kredietverliesvoorzieningen	(1)	-	-	-	(1)
Overlopende activa	4.544	14	703	26	5.287
Bruto	4.547	15	724	30	5.316
Kredietverliesvoorzieningen	(3)	(1)	(21)	(4)	(29)
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	33.020	-	-	-	33.020
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	11.164	-	-	-	11.164
	2.098.343	57.948	42.093	1.984	2.200.368
Buiten balans tegen nominale waarde:					
Verbintenissen tot aankoop financiële activa					
Nominale waarde	10.000	-	-	-	10.000
Kredietverliesvoorzieningen	-	-	-	-	-
Verbintenissen tot kredietverstrekking, garanties en andere verbintenissen					
Nominale waarde	175.162	14.138	1.817	-	191.117
Kredietverliesvoorzieningen	(9)	(32)	(12)	-	(53)
	185.153	14.106	1.805	-	201.064
Instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten					
- Beleggingen: Portefeuille vastrentende effecten					
Reële waarde	436.535	-	-	-	436.535
Kredietverliesvoorzieningen	(12)	-	-	-	(12)
- Beleggingen: Securitatieportefeuille					
Reële waarde	348.007	-	-	-	348.007
Kredietverliesvoorzieningen	(35)	-	-	-	(35)

Toelichtingen bij de jaarrekening

	Renderend		Onder renderend	Niet- renderend	
	Regelmatig €000	Focus €000	Onder toezicht €000	Twijfelachtig €000	Totaal €000
Per 31 december 2020					
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:					
Tegoeden bij centrale banken	311.672	-	-	-	311.672
Bruto	311.673	-	-	-	311.673
Kredietverliesvoorzieningen	(1)	-	-	-	(1)
Vorderingen op financiële instellingen	111.121	-	-	-	111.121
Bruto	111.121	-	-	-	111.121
Kredietverliesvoorzieningen	-	-	-	-	-
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
Bruto	1.064.097	487	3.183	246	1.068.013
Kredietverliesvoorzieningen	(97)	-	(32)	(18)	(147)
- IFRS-basisaanpassing: Portefeuille Dutch Mortgage	10.542	-	-	-	10.542
- Portefeuille International Corporate Lending	12.791	42.506	18.852	17.911	92.060
Bruto	12.944	43.444	19.255	25.111	100.754
Kredietverliesvoorzieningen	(153)	(938)	(403)	(7.200)	(8.694)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	75.946	-	-	-	75.946
- Portefeuille vastrentende effecten	75.946	-	-	-	75.946
Bruto	75.962	-	-	-	75.962
Kredietverliesvoorzieningen	(16)	-	-	-	(16)
Overlopende activa	4.702	423	78	49	5.252
Bruto	4.703	432	81	49	5.265
Kredietverliesvoorzieningen	(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
Kredietverliesvoorzieningen	(33)	(102)	(2)	-	(137)
	525.123	9.289	242	-	534.654
Instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten					
- Beleggingen: Portefeuille vastrentende effecten					
Reële waarde	437.244	-	-	-	437.244
Kredietverliesvoorzieningen	(120)	-	-	-	(120)
- Beleggingen: Securitatieportefeuille					
Reële waarde	125.965	-	-	-	125.965
Kredietverliesvoorzieningen	(13)	-	-	-	(13)

Toelichtingen bij de jaarrekening

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	
	2021 €000	2020 €000	2021 €000	2020 €000
Portefeuille Treasury Investment				
Obligaties uitgegeven door nationale en regionale overheden, supranationale organisaties en agentschappen				
AAA	30.475	30.644	-	-
AA+ tot AA-	25.195	35.298	52.590	21.190
A- tot BBB-	-	-	17.512	22.819
Overige effecten				
AAA	-	10.004	265.937	280.180
AA+ tot AA-	-	-	100.484	109.433
A- tot BBB-	-	-	-	3.502
	55.670	75.946	436.523	437.124
Portefeuille Securitisation Investment				
AAA	-	-	347.972	125.952
	-	-	347.972	125.952
Totaal	55.670	75.946	784.495	563.076

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 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 %	Fase 2 %	Fase 3 %	Totaal %
Per 31 december 2021												
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:												
Tegoeden bij centrale banken	187.006	-	-	187.006	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
Vorderingen op kredietinstellingen	87.406	-	-	87.406	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op cliënten												
- Portefeuille Dutch Mortgage	1.639.236	3.503	424	1.643.163	(71)	(62)	(16)	(149)	-	1,8	3,8	-
- IFRS-basisaanpassing: Portefeuille Dutch Mortgage	(37.149)	-	-	(37.149)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Portefeuille International Corporate Lending	176.353	39.365	1.781	217.499	(901)	(1.416)	(231)	(2.548)	0,5	3,6	13,0	1,2
Beleggingen – portefeuille Treasury	55.671	-	-	55.671	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
Overlopende activa	4.562	724	30	5.316	(4)	(21)	(4)	(29)	0,1	2,9	13,3	0,5
Leningen aan verbonden partijen opgenomen in overige activa	33.020	-	-	33.020	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige vorderingen opgenomen in overige activa	11.164	-	-	11.164	-	-	-	-	-	-	-	-
Buiten balans tegen nominale waarde:												
Verbintenissen tot aankoop financiële activa	10.000	-	-	10.000	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbintenissen tot kredietverstrekking, financiële garanties en andere verbintenissen	189.300	1.817	-	191.117	(41)	(12)	-	(53)	-	0,7	-	-
	2.356.569	45.409	2.235	2.404.213	(1.019)	(1.511)	(251)	(2.781)	-	3,3	11,2	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 %	Fase 2 %	Fase 3 %	Totaal %
Per 31 december 2021												
Beleggingen opgenomen tegen reële waarde niet-gerealiseerde resultaten												
- Securitatieportefeuille	436.535	-	-	436.535	(12)	-	-	(12)	-	-	-	-
- Portefeuille vastrentende effecten	348.007	-	-	348.007	(35)	-	-	(35)	-	-	-	-

Toelichtingen bij de jaarrekening

	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 %	Fase 2 %	Fase 3 %	Totaal %
Per 31 december 2020												
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:												
Tegoeden bij centrale banken	311.673	-	-	311.673	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
Vorderingen op kredietinstellingen	111.121	-	-	111.121	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorderingen op cliënten												
- Portefeuille Dutch Mortgage	1.064.584	3.183	246	1.068.013	(97)	(32)	(18)	(147)	-	1,0	7,3	-
- IFRS-basisaanpassing: Portefeuille Dutch Mortgage	10.542	-	-	10.542	-	-	-	-	-	-	-	-
- Portefeuille International Corporate Lending	56.388	19.255	25.111	100.754	(1.092)	(402)	(7.200)	(8.694)	1,9	2,1	28,7	8,6
Beleggingen – portefeuille Treasury	75.962	-	-	75.962	(16)	-	-	(16)	-	-	-	-
Overlopende activa	5.135	81	49	5.265	(10)	(3)	-	(13)				
Leningen aan verbonden partijen opgenomen in overige activa	392.173	-	-	392.173	-	-	-	-	0,2	3,7	-	0,2
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)	-	0,8	-	-
	2.595.567	22.763	25.406	2.643.736	(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 %
Per 31 december 2020												
Beleggingen opgenomen tegen reële waarde niet- gerealiseerde resultaten												
- Securitatieportefeuille	437.244	-	-	437.244	(120)	-	-	(120)	-	-	-	-
- Portefeuille vastrentende effecten	125.965	-	-	125.965	(13)	-	-	(13)	-	-	-	-

Toelichtingen bij de jaarrekening

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).

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

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 2021 en 31 december 2020 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 Corporate Lending was achterstallig op 31 december 2021 en 31 december 2020.

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 achterstallig en activa die zijn geclassificeerd als Fase 2 wegens veroudering en die meer dan 30 dagen achterstallig (>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 2021 werden de Fase 1-blootstellingen met een brutoboekwaarde van € 1,2 miljoen (2020: € 487.000) die binnen de portefeuille Dutch Mortgage waren geclassificeerd als achterstallig, maar niet credit-impaired geclassificeerd.

	Brutoblootstelling			Kredietverliesvoorziening		
	Fase 2 €000	Waarvan tot tot 30 DNV €000	Waarvan meer dan 30 DNV €000	Fase 2 €000	Waarvan tot tot 30 DNV €000	Waarvan meer dan 30 DNV €000
Per 31 december 2021						
Portefeuille Dutch Mortgage						
- - Vorderingen op cliënten	3.503	782	2.721	(62)	(1)	(61)
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						
Per 31 december 2021	Regelmatig €000	Focus €000	Onder toezicht €000	Twijfelachtig €000	Totaal €000	Kredietverlies- voorziening €000	Netto €000
Op de balans tegen geamortiseerde kostprijs:							
Saldi bij centrale banken							
– Fase 1	187.006	-	-	-	187.006	(1)	187.005
Vorderingen op financiële instellingen							
– Fase 1	87.406	-	-	-	87.406	-	87.406
Vorderingen op cliënten							
– Portefeuille International Corporate Lending							
– Fase 1	119.155	57.198	-	-	176.353	(901)	175.452
– Fase 2	-	-	39.365	-	39.365	(1.416)	37.949
– Fase 3	-	-	-	1.781	1.781	(231)	1.550
– Portefeuille Dutch Mortgage							
– Fase 1	1.638.068	1.168	-	-	1.639.236	(71)	1.639.165
– Fase 2	-	-	3.503	-	3.503	(62)	3.441
– Fase 3	-	-	-	424	424	(16)	408
– IFRS-basisaanpassing: Portefeuille Dutch Mortgage	(37.149)	-	-	-	(37.149)	-	(37.149)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs– portefeuille							
– Fase 1	55.671	-	-	-	55.671	(1)	55.670
Overlopende activa							
– Fase 1	4.547	15	-	-	4.562	(4)	4.558
– Fase 2	-	-	724	-	724	(21)	703
– Fase 3	-	-	-	30	30	(4)	26
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)							
– Fase 1	33.020	-	-	-	33.020	-	33.020
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)							
– Fase 1	11.164	-	-	-	11.164	-	11.164
Buiten balans tegen nominale waarde:							
Verbintenissen tot aankoop financiële activa							
– Fase 1	10.000	-	-	-	10.000	-	10.000
Verbintenissen tot kredietverstrekking, financiële garanties en andere verbintenissen							
– Fase 1	175.162	14.138	-	-	189.300	(41)	189.259
– Fase 2	-	-	1.817	-	1.817	(12)	1.805
	2.284.050	72.519	45.409	2.235	2.404.213	(2.781)	2.401.432

Toelichtingen bij de jaarrekening

	Reële waarde						
Per 31 december 2021	Regelmatig €000	Focus €000	Onder toezicht €000	Twijfelachtig €000	Totaal €000	Kredietverlies- voorziening €000	Netto €000
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten							
– Portefeuille vastrentende effecten							
– Fase 1	436.535	-	-	-	436.535	(12)	436.523
– Securitatieportefeuille							
– Fase 1	348.007	-	-	-	348.007	(35)	347.972

Toelichtingen bij de jaarrekening

	Brutoboekwaarde/nominale waarde						
Per 31 december 2020	Regelmatig €000	Focus €000	Onder toezicht €000	Twijfelachtig €000	Totaal €000	Kredietverlies- voorziening €000	Netto €000
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 Corporate 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	-	-	1.064.584	(97)	1.064.487
– 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							
– 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 andere 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	2.643.736	(9.008)	2.634.728

Toelichtingen bij de jaarrekening

Reële waarde							
Per 31 december 2020	Regelmatig €000	Focus €000	Onder toezicht €000	Twijfelachtig €000	Totaal €000	Kredietverlies- voorziening €000	Netto €000
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten							
– Portefeuille vastrentende effecten							
– Fase 1	437.244	-	-	-	437.244	(120)	437.124
– Securitatieportefeuille							
– Fase 1	125.965	-	-	-	125.965	(13)	125.952

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 voor de portefeuille International Corporate Lending, 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 volgende tabellen vertegenwoordigen de posten 'Nieuwe activiteiten' en 'Aflossingen en verkopen' mutaties binnen de portefeuille International Corporate 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. Ondertussen weerspiegelt 'Aflossingen en verkopen' aflossingen en verkopen van leningen die tijdens het boekjaar plaatsvonden, die echter betrekking hebben op leningen die alleen op de balans van de Bank zouden hebben bestaan aan het einde van de voorgaande verslagperiode. Bijgevolg worden terugbetalingen en verkopen met betrekking tot kredieten die tijdens de financiële verslagperiode

zijn goedgekeurd, gesaldeerd 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 het einde van de financiële verslagperiode. 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 en de afschrijvingsdatum.

Toelichtingen bij de jaarrekening

Zoals in vorige paragrafen is beschreven, is de portefeuille International Corporate Lending van de Bank bijzonder getroffen door de COVID-19-pandemie, voornamelijk omdat de omvang en de schuldratio's binnen de schuldstructuur van dergelijke kredietnemers het wanbetalingsrisico als gevolg van de ongekende ongunstige macro-economische omstandigheden hebben versterkt.

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 Corporate Lending in het voorgaande boekjaar, zoals weerspiegeld in de aanzienlijke ECL-kosten die zijn opgenomen voor het boekjaar dat op 31 december 2020 is afgesloten.

De daling van de kredietverliesvoorzieningen in het boekjaar dat eindigde op 31 december 2021 werd voornamelijk veroorzaakt door de algemene verbetering van de financiële toestand van kredietnemers in de portefeuille, wat leidde tot aanzienlijke terugbetalingen, en op zijn beurt een daling van ECL's met € 3,0 miljoen. Ook daalden de verwachte kredietverliesvoorzieningen als gevolg van de afstoting van Fase 3-leningen en de realisatie van ECL's op Fase 3-leningen als afschrijving na een reorganisatie ten bedrage van € 8,3

miljoen, zoals vermeld in de post 'Tegeldemaking van ECL door herstructurering en verkopen'.

Volgens onderstaande tabel werden in de loop van het jaar nettoblootstellingen van € 20,6 miljoen overgedragen van Fase 1 naar Fase 2 of 3 (2020: € 57 miljoen), waarbij de netto-overdrachten van Fase 3 naar Fase 2 € 11,3 miljoen bedroegen (2020: € 38 miljoen). De nettoherwaardering van ECL's weerspiegelt de daling van PD's en LGD's gedreven door economische aanpassingen op het juiste moment en optimistischere toekomstgerichte macro-economische scenario's die in de modellering van ECL's worden voorspeld. Zoals nader toegelicht in Toelichting 2.2.7 – 'Actuele omstandigheden en toekomstgerichte informatie opgenomen in het ECL-model' heeft de Bank beheeroverlays toegepast (in de onderstaande tabellen 'Aanpassing voor onzekerheid' genoemd) door middel van de netto-impact van een in-model aanpassing om de impact van recente sterke aandelenmarktprestaties op PiT PD's te verminderen, en van een post-model aanpassing om scenario's van externe dienstverleners af te stemmen op de macro-economische prognoses van de ECB-medewerkers voor de eurozone, gepubliceerd in december 2021 (Prognoses ECB-medewerkers).

Toelichtingen bij de jaarrekening

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

	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 Corporate Lending								
Jaar eindigend op 31 december 2021								
Aan het begin van het jaar	70.298	(1.222)	19.336	(405)	25.160	(7.200)	114.794	(8.827)
Nieuwe activiteiten	171.104	(622)	230	(2)	-	-	171.334	(624)
Aflossingen en verkopen	(26.144)	540	(9.605)	249	(3.683)	2.220	(39.432)	3.009
Overdrachten van financiële instrumenten								
– Fase-overdracht van fase 1 naar fase 2	(20.621)	433	20.621	(433)	-	-	-	-
– - Overdrachten van fase 3	-	-	11.325	(4.980)	(11.325)	4.980	-	-
Nettoherwaardering van ECL voortvloeiend uit faseoverdrachten en wijzigingen in risicoparameters	-	181	-	4.658	-	(8.576)	-	(3.737)
Aanpassing voor onzekerheid	-	(255)	-	(534)	-	-	-	(789)
Tegeldemaking van ECL door herstructurering en verkopen	-	-	-	-	(8.341)	8.341	(8.341)	8.341
Aan het einde van het jaar	194.637	(945)	41.907	(1.447)	1.811	(235)	238.355	(2.627)
Vrijgekomen ECL over de periode								6.200
Tegeldemaking van ECL door herstructurering en verkopen								(8.341)
Wijziging in verwachte kredietverliezen en andere waardeverminderingen voor credit impairment voor het jaar								(2.141)

Toelichtingen bij de jaarrekening

	Per 31 december 2021		Jaar afgesloten 31 december 2021
	Brutoboek- waarde/ nominale waarde €000	Kredietverlies- voorziening €000	ECL (kosten)/ vrijgave €000
Volgens voorgaande tabel	238.354	(2.627)	(2.141)
Saldi bij centrale banken	187.006	(1)	-
Vorderingen op financiële instellingen	87.406	-	-
Vorderingen op cliënten			
- Portefeuille Dutch Mortgage: opgenomen blootstellingen	1.643.163	(149)	(2)
- Portefeuille Dutch Mortgage: niet opgenomen verplichtingen	72.079	(2)	15
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			
- Portefeuille vastrentende effecten	55.671	(1)	123
Overige overlopende activa	5.316	(1)	-
Overzicht van financiële instrumenten waarop de bijzondere waardevermindervereisten in IFRS 9 worden toegepast via de winst-en-verliesrekening	2.288.995	(2.781)	(2.005)
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten			
- Portefeuille vastrentende effecten	436.535	(12)	-
- Securitatieportefeuille	348.007	(35)	(22)
Totale kredietverliesvoorziening/totale winst-en-verliesrekening ECL-kosten voor het jaar		(2.828)	(2.027)

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 portefeuilles Treasury Investment en Securitisation Investment gewaardeerd tegen zowel geamortiseerde kostprijs als 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.

Toelichtingen bij de jaarrekening

Onderstaande tabel geeft een aansluiting van de mutaties in brutoboekwaarden/nominale waarden en kredietverliesvoorzieningen, per fase, voor de portefeuille International Corporate Lending voor het boekjaar dat op 31 december 2020 eindigde:

	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 Corporate 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)
Aflossingen 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 verkopen	-	-	-	-	(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 verkopen								(8.409)
Wijziging in verwachte kredietverliezen en andere waardeverminderingen voor credit impairment voor het jaar								(15.173)

Toelichtingen bij de jaarrekening

	Per 31 december 2020		Jaar afgesloten 31 december 2020
	Brutoboek- waarde/ nominale waarde €000	Kredietverlies- voorziening €000	ECL (kosten)/ vrijgave €000
Volgens voorgaande tabel	114.794	(8.827)	(15.173)
Saldi bij centrale banken	311.673	(1)	(1)
Vorderingen op financiële instellingen	111.121	-	-
Vorderingen op cliënten			
- Portefeuille Dutch Mortgage: opgenomen blootstellingen	1.068.013	(147)	(139)
- Portefeuille Dutch Mortgage: niet opgenomen verplichtingen	335.693	(16)	(5)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs			
- Portefeuille vastrentende effecten	75.962	(16)	(16)
Overige overlopende activa	5.265	(1)	-
Overzicht van financiële instrumenten waarop de bijzondere waardevermindervereisten 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)

Kredietverliesvoorzieningen toerekenbaar aan vorderingen op cliënten

De volgende tabel toont de kredietverliesvoorzieningen voor vorderingen op cliënten die op 31 december 2021 en 2020 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
Per 31 december 2021				
Portefeuille International Corporate Lending	901	1.416	231	2.548
Portefeuille Dutch Mortgage	71	62	16	149
	972	1.478	247	2.697
Per 31 december 2020				
Portefeuille International Corporate Lending	1.092	402	7.200	8.694
Portefeuille Dutch Mortgage	97	32	18	147
	1.189	434	7.218	8.841

De mutatie van de kredietverliesvoorzieningen en de ECL-kosten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2021 en 2020 worden uitvoerig geanalyseerd in de tabellen in de vorige paragraaf.

Tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2021 werden rentebaten ten bedrage van € 0,1 miljoen (2020: € 1,4 miljoen) opgenomen in de winst-en-verliesrekening van credit-impaired leningen.

2.2.4 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 actuele 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-vorderingen (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 respijtactiviteiten.

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 actuele 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-renderende respijtleningen' 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 bij eerste opname credit-impaired was, in welk geval het wordt geclassificeerd als een POCI financieel actief.

De uitbraak van de COVID-19-pandemie had een negatieve invloed op de financiële prestaties en financiële situatie van een aantal kredietnemers die in de portefeuille International Corporate 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.

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 deze blootstellingen volgt in dit opzicht de normale principes die zijn vastgelegd in het boekhoud- en kredietbeleid van de Bank.

Op 31 december 2021 en 31 december 2020 waren geen van de blootstellingen binnen deze portefeuilles respijtblootstellingen ter weerspiegeling van het feit dat zowel de portefeuille Securitisation Investment als de portefeuille Treasury Investment hoofdzakelijk uit blootstellingen van beleggingskwaliteit bestonden. In dit verband hebben de bedragen die in deze paragraaf worden vermeld betrekking op respijttactiviteiten binnen de portefeuilles International Corporate Lending en Dutch Mortgage.

Toelichtingen bij de jaarrekening

De volgende tabel toont de boekwaarde van de vorderingen van de Bank op cliënten die zijn geclassificeerd in de portefeuille

International Corporate Lending en die de respijctactiviteit weerspiegelen, per fase en per achterstalligheidsstatus.

Portefeuille International Corporate Lending	2021			2020		
	Niet-respijt- blootstellingen €000	Respijt- blootstellingen €000	Totaal €000	Niet-respijt- blootstellingen €000	Respijt- blootstellingen €000	Totaal €000
Fase 1						
Niet achterstallig en niet credit-impaired	174.039	2.313	176.352	31.108	25.264	56.372
Fase 2						
Niet achterstallig en niet credit-impaired	10.124	29.242	39.366	-	19.255	19.255
Fase 3						
Credit-impaired, na aftrek van kredietverliesvoorzieningen	-	1.550	1.550	3.752	14.175	17.927
Vorderingen op cliënten, na aftrek van de Fase 3-kredietverliesvoorzieningen	184.163	33.105	217.268	34.860	58.694	93.554
Fase 1-kredietverliesvoorzieningen	883	18	901	408	684	1.092
Fase 2-kredietverliesvoorzieningen	352	1.064	1.416	-	402	402
Fase 3-kredietverliesvoorzieningen	-	231	231	2.220	4.980	7.200

Toelichtingen bij de jaarrekening

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

Portefeuille Dutch Mortgage			
	Niet-respijt- blootstellingen €000	Respijt- blootstellingen €000	Totaal €000
Per 31 december 2021			
Fase 1			
Niet achterstallig en niet credit-impaired	1.638.068	-	1.638.068
Niet achterstallig en niet credit-impaired:			
- tot 30 dagen	1.168	-	1.168
Fase 2			
Niet achterstallig en niet credit-impaired	-	782	782
Niet achterstallig en niet credit-impaired:			
- met meer dan 30 dagen en tot 90 dagen	1.842	879	2.721
Fase 3			
Credit-impaired, na aftrek van kredietverliesvoorzieningen	408	-	408
Vorderingen op cliënten, na aftrek van Fase 3-kredietverliesvoorzieningen	1.641.486	1.661	1.643.147
Fase 1-kredietverliesvoorzieningen	71	-	71
Fase 2-kredietverliesvoorzieningen	33	29	62
Fase 3-kredietverliesvoorzieningen	16	-	16

Portefeuille Dutch Mortgage			
	Expositions non renégociées €000	Expositions renégociées €000	Total €000
Per 31 december 2020			
Fase 1			
Niet achterstallig en niet credit-impaired	1.064.097	-	1.064.097
Niet achterstallig en niet credit-impaired:			
- tot 30 dagen	487	-	487
Fase 2			
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
Fase 3			
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

Toelichtingen bij de jaarrekening

Per 31 december 2021 waren de totale brutorespijt Vorderingen op cliënten als percentage van de totale brutovorderingen cliënten van de Bank gelijk aan 15% (2020: 5%).

De rentebaten die de Bank tijdens het boekjaar dat is afgesloten op 31 december 2021 met betrekking

tot respijtblootstellingen heeft opgenomen, bedroegen € 1,7 miljoen (2020: € 3,6 miljoen).

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

	2021 €000	2020 €000
Jaar eindigend op 31 december		
Aan het begin van het jaar	63.674	20.570
Leningen waarvoor de respijtmaatregelen in de loop van het jaar zijn verlengd, zonder verwijdering uit de balans	41	53.293
Gekapitaliseerde rente	1.100	363
Geactiveerde vergoedingen	(13)	(52)
Terugbetalingen of verkopen	(26.298)	(2.235)
Respjtleningen die uit de balans zijn verwijderd door verdere respijtmaatregelen	-	(10.096)
Nieuw in de balans opgenomen leningen als gevolg van respijtmaatregelen	-	10.390
Afschrijvingen	(6.655)	(8.482)
Amortisatie van premie of korting	143	(23)
Wisselkoersverschillen	1.344	(54)
Aan het einde van het jaar	33.336	63.674

Geactiveerde 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.

Op 31 december 2021 bedroegen de kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot de respjtleningen van de Bank € 1,3 miljoen (2020: € 6,1 miljoen). Toevoegingen aan kredietverliesvoorzieningen voor respjtleningen tijdens het jaar dat eindigde op 31 december 2021 bedroegen € 0,9 miljoen (2020: € 5,7 miljoen). Tegenboekingen van kredietverliesvoorzieningen voor respjtleningen tijdens het jaar dat eindigde op 31 december 2021 bedroegen € 5,7 miljoen (2020: € 0,1 miljoen).

Toelichtingen bij de jaarrekening

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

Per 31 december 2021	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	-	10.233	-	10.233
Financiële en verzekeringsactiviteiten	2.313	7.664	1.781	11.758
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	-	11.345	-	11.345
	2.313	29.242	1.781	33.336

Per 31 december 2020	Fase 1 €000	Fase 2 €000	Fase 3 €000	Totaal €000
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

De respijtleningen van de Bank die per 31 december 2021 in de portefeuille International Corporate Lending zijn geclassificeerd, bestaan uit in Europa gevestigde bedrijfsblootstellingen ten bedrage van € 33,3 miljoen (2020: € 86,8 miljoen) en nihil in de Verenigde Staten (2020: € 5,3 miljoen). 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.

2.2.5 Afschrijvingen

die voortvloeien uit heronderhandelingen van financiële instrumenten zoals nader beschreven in Toelichting 2.2.4 – 'Vorderingen op cliënten met heronderhandelde voorwaarden en het respijtbeleid van de Groep'.

2.2.6 Zekerheden

De Bank houdt zekerheden aan op vorderingen op cliënten geclassificeerd onder de portefeuille Dutch Mortgage in de vorm van hypothecaire 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 regelmatig 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 Bank 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.

Toelichtingen bij de jaarrekening

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 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 gewaardeerde zekerheden bestaan uit vaste eerste lasten op vastgoed. Aangezien dergelijke leningen reeds door zekerheden zijn gedekt, wordt voor de toepassing van de onderstaande tabel geen rekening gehouden met garanties van de Nederlandse overheid (NHG) ten aanzien van dergelijke leningen, die een aanvullende zekerheid vormen.

	2021 Niet-respijt-		2021 Respijt-	
	Brutoboek- waarde €000	Kredietverlies- voorziening €000	Brutoboek- waarde €000	Kredietverlies- voorziening €000
Fase 1				
a) Volledig gedekt door zekerheden				
- Tot 50% LTV	33.290	-	-	-
- 51% tot 75% LTV	238.738	(7)	-	-
- 76% tot 90% LTV	373.003	(16)	-	-
- 91% tot 100% LTV	896.559	(43)	-	-
b) Gedeeltelijk gedekt door zekerheden				
- groter dan 100%	97.646	(5)	-	-
	1.639.236	(71)	-	-
Fase 2				
a) Volledig gedekt door zekerheden				
- 51% tot 75% LTV	124	(1)	119	(4)
- 76% tot 90% LTV	223	-	133	-
- 91% tot 100% LTV	1.307	(31)	956	(7)
a) Gedeeltelijk gedekt door zekerheden				
- groter dan 100%	188	(1)	453	(18)
	1.842	(33)	1.661	(29)
Fase 3				
a) Volledig gedekt door zekerheden				
- 51% tot 75% LTV	267	(10)	-	-
- 76% tot 90% LTV	157	(6)	-	-
	424	(16)	-	-

Toelichtingen bij de jaarrekening

	2020 Niet-respijt-		2020 Respijt-	
	Brutoboek- waarde €000	Kredietverlies- voorziening €000	Brutoboek- waarde €000	Kredietverlies- voorziening €000
Fase 1				
c) Volledig gedekt door zekerheden				
- Tot 50% LTV	21.095	(1)	-	-
- 51% tot 75% LTV	148.074	(8)	-	-
- 76% tot 90% LTV	238.122	(18)	-	-
- 91% tot 100% LTV	596.364	(63)	-	-
d) Gedeeltelijk gedekt door zekerheden				
- groter dan 100%	60.932	(7)	-	-
	1.064.587	(97)	-	-
Fase 2				
c) 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				
b) Volledig gedekt door zekerheden				
- 51% tot 75% LTV	91	(11)	-	-
- 76% tot 90% LTV	154	(7)	-	-
	245	(18)	-	-

Op 31 december 2021 hield de Bank niet-achtergestelde leningen aan internationale kredietnemers aan, geclassificeerd onder de portefeuille International Corporate Lending, voor een bedrag van € 217,5 miljoen (2020: € 100,8 miljoen). 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 2021 en 31 december 2020 in de portefeuille Treasury Investment zijn ondergebracht, zijn ongedekt, met uitzondering van een subportefeuille van gedekte obligaties ten bedrage van € 98,7 miljoen (2020: € 364,2 miljoen) die worden gedekt door een afzonderlijke groep activa in de vorm van leningen. Evenzo worden alle blootstellingen die per 31 december 2021 en 31 december 2020 onder de portefeuille Securitisation Investment zijn geclassificeerd, ook gedekt door een afzonderlijke groep activa in de vorm van leningen.

2.2.7 Actuele omstandigheden en toekomstgerichte informatie opgenomen in het ECL-model

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

De door de Bank toegepaste modelmethodologie voor de waardering van kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot fase 1- en fase 2-blootstellingen maakt gebruik van actuele en meervoudige scenario's van toekomstige prognoses van macro-economische gegevens na de verslagdatum om PD's op een bepaald tijdstip te bepalen en toekomstgerichte informatie op te nemen. De gebruikte statistische modellen worden ontwikkeld door een externe dienstverlener.

Zoals uitvoeriger toegelicht in Toelichting 1.5 van de jaarrekening, gebruiken de modellen voor de portefeuilles International Corporate Lending en Treasury een ratingschaal naar TTC PD-matrices die zijn gekalibreerd op basis van een onderliggende gegevensset van marktobservaties om eerst een TTC PD en bijgevolg een impliciete

rating voor elke kredietnemer te bepalen.

De TTC PD/impliciete rating wordt bepaald door het financiële en niet-financiële profiel van kredietnemers te kalibreren met dat van waarneembare vergelijkbare marktspelers met een rating. De impliciete rating van een blootstelling wordt vervolgens omgezet in een onvoorwaardelijke PiT PD aan de hand van een methodologie die gebruikmaakt van de marktkapitalisatie/aandelenvolatiliteit en de hefboomwerking van vergelijkbare ondernemingen, met schokken voor de aandelenkoers van een onderneming die worden omgezet in overeenkomstige schokken aan de hand van de kredietrisicomaatstaf die kan worden toegeschreven aan de onderliggende blootstelling. Daarom zijn de prestaties van de aandelenmarkt een belangrijke variabele voor het opnemen van de actuele omstandigheden in de ECL-modelleringsmethodologie van de Bank, met name bij de conversie van TTC naar PiT PD's.

De aandelenmarkten zijn in 2021 aanzienlijk gestegen, waarbij de belangrijkste indexen een aanzienlijke jaar-op-jaarwinst weerspiegelen. Dit heeft geleid tot een aanzienlijke daling van PiT PD's binnen het ECL-model van de Bank, wat volgens het management niet noodzakelijkerwijs een weerspiegeling is van de kredietkwaliteit van bedrijfsobligaties aan het einde van het jaar. Het management is van mening dat de activaprijzen niet alleen kunnen worden beïnvloed door goede winstcijfers, maar mogelijk ook door andere factoren zoals overtollige liquiditeit, overheidssteunmaatregelen, waaronder kwantitatieve versoepelingsprogramma's en lage rendementen op alternatieve beleggingsproducten.

Bijgevolg paste de Bank via een in-model correctie een managementoverlay toe om het effect te verminderen van veranderingen in de aandelenwaarden (afgeleid van de dagelijkse aandelenkoersen van de ondernemingen) en de volatiliteit (afgeleid van de recente volatiliteit in de aandelenwaarde van de onderliggende ondernemingen) op de bepaling van PiT PD's binnen het model. Meer bepaald heeft de Bank

Toelichtingen bij de jaarrekening

binnen haar ECL-model een parameter voor de aanpassing van de volatiliteit afgestemd die specifiek bedoeld is om de volatiliteit van PiT PD's te verminderen door het gewicht dat wordt toegekend aan de aandelenwaarden te verlagen, waardoor PiT PD's dichterbij TTC PD's komen te liggen dan ze momenteel zijn. Het effect van deze overlay wordt vermeld als onderdeel van de 'Aanpassing voor onzekerheid' in de tabel in paragraaf 2.2.4 waarin de aansluiting van mutaties in brutoboekwaarde/nominale waarde en kredietverliesvoorzieningen wordt vermeld.

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

Voor Nederlandse woninghypotheken worden PiT PD's en LGD's bepaald aan de hand van lening- en kredietnemerkenmerken zoals loan-to-value (LTV) en loan-to-income (LTI) inputs, gekalibreerd op basis van historische gegevens van proxy NHG-leningen van RMBS-transacties die zijn aangepast om rekening te houden

met huidige en toekomstgerichte macro-economische variabelen en gegevens zoals bbp, werkloosheidspercentages en woningprijsindexen.

Met betrekking tot wanbetalingen / Fase 3-blootstellingen die in de portefeuille International Corporate 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.

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.

Op 31 december 2021 blijft er een zekere mate van onzekerheid bestaan naarmate landen met verschillende snelheden uit de pandemie komen, worden steunmaatregelen van de overheid afgewikkeld en wordt de doeltreffendheid van vaccinatieprogramma's getest. In dit opzicht werd het macro-economische modelleringsaspect binnen de raming van ECL's met name 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.

Dit vereiste een hoog niveau van herziening en deskundig oordeel om ervoor te zorgen dat de macro-economische methodologie die door de Bank wordt gebruikt, resulteert in plausibele scenario's die de risico's die voortvloeien uit de pandemie zo goed mogelijk in kaart brengen.

Daarom is nog steeds 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 past vijf macro-economische scenario's van een externe dienstverlener toe 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 Corporate Lending, alsook met betrekking tot alle blootstellingen die zijn geclassificeerd binnen de portefeuilles Dutch Mortgage, Treasury Investment en Securitisation Investment. De macro-economische scenario's weerspiegelen de visie van de Bank op de reeks potentiële resultaten, en de toepassing van deze scenario's bepaalt de niet-lineariteit van verwachte kredietverliezen onder verschillende scenario's voor alle portefeuilles.

De gegenereerde scenario's omvatten een centraal scenario, of basisscenario, en 'alternatieve' scenario's om opwaartse en neerwaartse scenario's weer te geven. De scenario's worden opgesteld door de externe dienstverlener op basis van een 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 op basis van de aannames van de externe dienstverlener qua ernst even ver verwijderd zijn van het basisscenario. Na hun constructie krijgen de scenario's elk een waarschijnlijkheidsweging op basis van de door de externe dienstverlener bepaalde ernst en op basis van de mate waarin ze (gesimuleerde) mogelijke toekomstige economische ontwikkelingen benaderen. De scenario's worden op kwartaalbasis gegenereerd/vernieuwd.

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, vooruitgang bij de uitrol van vaccinatieprogramma's, doeltreffendheid van de vaccins en andere beperkingen die op nationaal niveau door verschillende regeringen worden opgelegd, evenals steunregelingen van de overheid en regelgevende steunmaatregelen. Daarom blijven de economische prognoses in het huidige klimaat aan een hoge mate van onzekerheid onderhevig.

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 1 april 2020 (IFRS 9 in het kader van de coronapandemie (COVID-19)) volledig in overweging werden genomen.

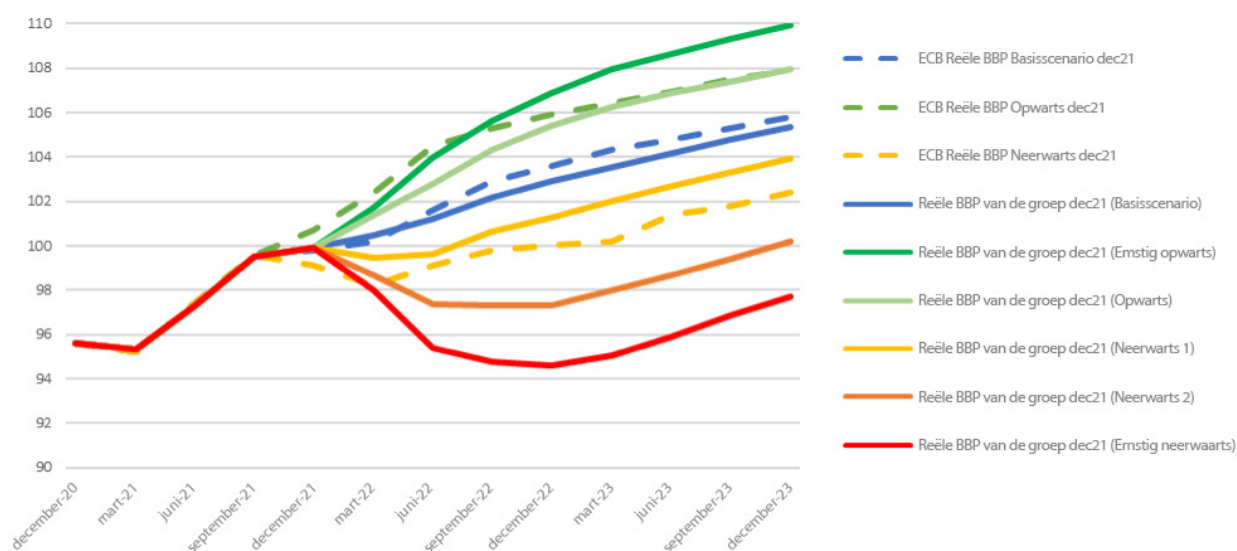
De scenario's zijn gebenchmarkt en beoordeeld aan de hand van de macro-economische prognoses voor de eurozone die door de ECB zijn gepubliceerd, in overeenstemming met de richtsnoeren van de

Toelichtingen bij de jaarrekening

ECB, waarbij de meest recente publicatie die van december 2021 is. Ondanks de gemodelleerde macro-economische scenario's van de externe dienstverlener die redelijke aannames omtrent epidemiologische, economische en geopolitieke risicoveronderstellingen omvatten, concludeerde het management dat, gezien de verminderde heersende onzekerheid over de macro-economische omgeving en het economische herstel, de scenario's consistent en in overeenstemming moeten zijn met die van de prognoses van de ECB-medewerkers van december 2021. Daarom zijn er noodzakelijke aanpassingen aangebracht aan het aantal, de selectie en waarschijnlijkheidswegingen

van macro-economische prognoses uit extern ingekochte modelscenario's.

De volgende grafiek toont de verschillende paden voor het bbp van de eurozone onder het basisscenario van de macro-economische prognoses van de ECB-medewerkers voor de eurozone in december 2021 en de twee bijbehorende alternatieve scenario's die worden verstrekt binnen de prognoses van de ECB-medewerkers, evenals de bbp-paden van de eurozone onder zes scenario's die de externe dienstverlener aan de Bank heeft verstrekt en die worden gebruikt voor de waardering van ECL vóór enige aanpassing/overlay van het beheer (geïndexeerd vanaf december 2019).



Om de uitkomst van de prognoses van de externe dienstverlener af te stemmen op de prognoses van de ECB-medewerkers van december 2021 heeft het management uit de zes door de externe dienstverlener ontwikkelde scenario's de vier (2020: vijf) scenario's geselecteerd waarin de bbp-paden van de eurozone het dichtst bij de drie bbp-paden liggen die in de prognoses van de ECB-medewerkers van december

2021 zijn gepubliceerd. Meer bepaald heeft het management op 31 december 2021 ervoor gekozen om het basis-, opwaarts, neerwaarts 1 en neerwaarts 2 scenario te gebruiken. In het voorgaande jaar had het management het basisscenario, het opwaarts scenario, het zeer opwaarts scenario, het neerwaarts 2 scenario en het zeer neerwaarts scenario gekozen.

Toelichtingen bij de jaarrekening

De scenario's die worden gebruikt voor de bepaling van de ECL per 31 december 2021 worden hieronder beschreven.

Basisscenario	Opwaarts
- Bestaande vaccins beschermen tegen de omikronvariant en de economie doorstaat de winteruitbraak - Gezondheidsmaatregelen zijn gericht op boosters en niet-gevaccineerden - Overheden hebben gedeeltelijke social distancing opgelegd, maar het effect op de totale activiteit is kleiner dan bij eerdere uitbraken - Betere behandelingen, geneesmiddelen en vaccins helpen de impact te beperken. - De ECB houdt de beleidsrente nog enkele jaren ongewijzigd en blijft op grote schaal activa opkopen. - Het sentiment op de aandelen-, geld- en obligatiemarkten verslechtert niet - Politieke ontwikkelingen leiden niet tot een anti-EU-sentiment	- Vaccins blijken ten minste gedeeltelijk effectief, zodat infecties tegen het einde van de winter afnemen - Consumenten hervatten hun normale uitgaven sneller en gebruiken een aanzienlijk deel van de spaaroverschotten - Het ondernemerssentiment verbetert snel, waardoor investeringen en aanwervingen zich herstellen - Snel herstel en aanhoudende overheidssteun, bijna geen gevolgen op lange termijn en minimale faillissementen en ontslagen - Het NextGenerationEU-fonds blijkt succesvol in het bieden van stimuleringsmaatregelen en het transformeren van EU-economieën - De ECB houdt de beleidsrente ongewijzigd en ondersteunt het herstel met omvangrijke activa-aankopen en verdere LTRO's
Neerwaarts 1	Neerwaarts 2
- De doeltreffendheid van vaccins is slechts gedeeltelijk effectief tegen de nieuwe variant, waardoor langdurige beperkingen en social distancing in de winter nodig zijn - De aanhoudende pandemie verhindert dat de economie volledig terugkeert naar de normale situatie, waarbij de productie in sommige sectoren van de economie onder de capaciteit blijft. - Consumenten en bedrijven blijven voorzichtig – minder inhaalvraag dan in het basisscenario - De ECB houdt de beleidsrente ongewijzigd en biedt geen aanvullende economische ondersteuning - Aanhoudende economische problemen zorgen voor meer faillissementen en ontslagen, wat leidt tot iets grotere vraagschokken dan in het basisscenario en een lager potentieel bbp op lange termijn	- De pandemie houdt tot 2022 aan en de huidige vaccins zijn minder effectief tegen de omikronvariant. Nieuwe vaccins voorkomen ernstige structurele gevolgen, maar de eerste schok is ernstig. - Beperkingen worden deze winter opnieuw opgelegd en blijven gedurende lange perioden van kracht - Consumenten kiezen voor vrijwillige social distancing en doen minder niet-essentiële uitgaven - Verkoopgolf op de financiële markten, inclusief de markten voor staatsobligaties - ECB houdt beleidsrente ongewijzigd en ondersteunt economie - Golf van faillissementen en ontslagen, met bijkomende vraagschokken tot gevolg - Aanhoudende lage investeringen tasten het potentieel van de economie aan

Toelichtingen bij de jaarrekening

De jaar-op-jaar prognoses voor 2021 tot 2024 voor belangrijke macro-economische variabelen (MEV's) onder elk van de hierboven beschreven scenario's, samen met de MEV's voor de scenario's van ernstige opwaartse en ernstige neerwaartse factoren, worden hieronder vermeld.

Daarnaast heeft het management in 2021 afgeweken van de manier waarop het zijn waarschijnlijkheidswegingen in historisch opzicht heeft gekalibreerd met de ernst van de scenario's. In dit opzicht is de wegingsmethode van de Bank dat wegingen het aandeel van resultaten vertegenwoordigen dat het best kan worden benaderd door een scenario (niet de waarschijnlijkheid dat een specifiek scenario zich voordoet). In voorgaande jaren heeft de Bank aan elk scenario altijd waarschijnlijkheidswegingen toegekend met behulp van de midpointbenadering, waardoor de waarschijnlijkheidsweging die aan

elk scenario wordt toegekend afhankelijk zou zijn van de midpoints tussen de percentielen (die de ernst van het scenario vertegenwoordigen) die elk scenario op de verdelingscurve vertegenwoordigt. Om de waargenomen uitkomst van de prognoses van de externe dienstverlener op 31 december 2021 af te stemmen op de prognoses van de ECB-medewerkers van december 2021, paste het management wijzigingen toe in de methode om de waarschijnlijkheidsweging toe te wijzen op basis van professioneel oordeel.

De geselecteerde scenario's versus de in het voorgaande jaar geselecteerde scenario's, samen met de relatieve waarschijnlijkheidswegingen ten opzichte van de ernstverdeling die de externe dienstverlener voor elk scenario geeft, worden in de onderstaande tabel vermeld:

Scenario's externe dienstverlener	Ernstig opwaarts	Opwaarts	Basisscenario	Neerwaarts 1	Neerwaarts 2	Ernstig neerwaarts
Ernst externe dienstverlener	96 %	90 %	50 %	25 %	10 %	4 %
Waarschijnlijkheidsweging 2020	7 %	23 %	40 %		23 %	7 %
Waarschijnlijkheidsweging 2021		25 %	50 %	20 %	5 %	

Bij de toepassing van het professionele oordeel beschouwde het management de verliezen die voortvloeien uit de neerwaartse scenario's als representatief voor de verliezen die binnen de portefeuille van de Bank in alle scenario's tussen het 0e en 25e percentiel ontstaan, en kende een totale waarschijnlijkheidsweging toe van 25%. Evenzo beschouwde het management de verliezen die voortvloeien uit de opwaartse scenario's als representatief voor de verliezen die ontstaan binnen de portefeuille van de Bank in alle scenario's tussen het 75e en het 100e percentiel en kende het bijgevolg een waarschijnlijkheidsweging van 25% toe aan het opwaartse scenario. De oordelen van het management werden bepaald op basis van de verlieservaringen van de Bank in macro-

economische omstandigheden die vergelijkbaar waren met de onderliggende scenario's.

Het effect van de hierboven bedoelde wijziging is opgenomen als onderdeel van de 'Aanpassing voor onzekerheid' in tabel 2.2.4 waarin de aansluiting van mutaties in brutoboekwaarde/nominale waarde en kredietverliesvoorzieningen wordt vermeld.

De volgende tabellen geven de jaar-op-jaar groeipercentages weer voor de belangrijkste macro-economische variabelen die door de externe dienstverlener zijn verstrekt in het kader van de baseline en de vijf alternatieve scenario's waarnaar hierboven wordt verwezen voor de waardering van ECL voor alle portefeuilles op 31 december 2021 en 31 december 2020.

Voor de portefeuilles International Corporate 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 landspecifieke activa van de portefeuille. De belangrijkste MEV's die worden gebruikt voor de ECL-raming voor blootstellingen die in deze portefeuilles Corporate en Treasury 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 GBP LIBOR 3-maands- en 1-maandsrentes, alsook van dezelfde MEV's die worden gebruikt voor de portefeuille International Corporate 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 Corporate Lending.

Toelichtingen bij de jaarrekening

Economische scenario's: Jaar-op-jaar prognoses (2021 - 2024) voor belangrijkste MEV's

Belangrijkste aanjagers	ECL-scenario	International Lending and Treasury												Dutch Mortgage			
		VK				VS				Eurozone				Nederland			
		2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024
Reëel BBP – Groei %	Ernstig opwaarts	6,6%	5,8%	2,1%	1,3%	5,4%	5,7%	2,2%	1,6%	4,5%	6,1%	2,9%	1,6%	-	-	-	-
	Opwaarts	6,6%	5,1%	1,7%	1,2%	5,4%	4,1%	1,5%	2,0%	4,5%	4,8%	2,4%	1,6%	-	-	-	-
	Basisscenario	6,6%	3,7%	3,1%	1,4%	5,4%	3,0%	2,9%	2,7%	4,5%	3,1%	2,4%	1,9%	-	-	-	-
	Neerwärts 1	6,6%	2,0%	4,4%	1,8%	5,4%	1,4%	2,8%	2,9%	4,5%	2,5%	2,6%	2,1%	-	-	-	-
	Neerwärts 2	6,6%	0,2%	5,7%	2,4%	5,4%	-1,0%	2,8%	3,6%	4,5%	-0,7%	2,9%	2,8%	-	-	-	-
	Ernstig neerwärts	6,6%	-0,9%	5,4%	2,2%	5,4%	-2,9%	0,3%	3,7%	4,5%	-3,0%	3,3%	2,8%	-	-	-	-
UR – Gemiddeld %	Ernstig opwaarts	4,6%	3,9%	2,7%	3,6%	5,4%	2,7%	2,5%	4,3%	8,3%	7,2%	6,6%	7,4%	3,2%	3,4%	3,3%	3,4%
	Opwaarts	4,6%	4,4%	3,4%	4,0%	5,4%	3,3%	3,0%	4,6%	8,3%	7,5%	7,1%	7,7%	3,2%	3,4%	3,6%	3,6%
	Basisscenario	4,6%	4,8%	4,5%	4,6%	5,4%	3,6%	3,5%	4,8%	8,3%	8,0%	7,7%	8,0%	3,2%	3,6%	3,8%	3,7%
	Neerwärts 1	4,6%	5,5%	5,6%	5,1%	5,4%	5,9%	4,3%	5,6%	8,3%	8,4%	8,4%	8,3%	3,2%	3,7%	4,1%	3,8%
	Neerwärts 2	4,6%	5,7%	6,6%	5,6%	5,4%	7,7%	8,2%	7,1%	8,3%	9,3%	10,1%	9,2%	3,2%	3,9%	5,3%	4,3%
	Ernstig neerwärts	4,6%	6,2%	7,6%	6,0%	5,4%	7,9%	10,0%	8,2%	8,3%	10,0%	11,3%	9,9%	3,2%	4,1%	5,8%	4,7%
Beursindex – Groei %	Ernstig opwaarts	17,1%	4,5%	-2,7%	-0,3%	28,6%	3,2%	1,4%	3,6%	25,0%	11,8%	0,1%	-1,3%	-	-	-	-
	Opwaarts	17,1%	3,7%	-2,4%	-0,1%	28,6%	0,5%	1,2%	2,9%	25,0%	8,6%	0,1%	-1,2%	-	-	-	-
	Basisscenario	17,1%	-2,6%	0,2%	2,6%	28,6%	-11,2%	-1,9%	4,2%	25,0%	0,4%	0,9%	2,0%	-	-	-	-
	Neerwärts 1	17,1%	-5,2%	0,1%	2,9%	28,6%	-12,6%	-2,3%	2,7%	25,0%	-2,8%	3,2%	2,7%	-	-	-	-
	Neerwärts 2	17,1%	-8,2%	9,2%	8,3%	28,6%	-19,4%	8,9%	5,2%	25,0%	-5,0%	12,2%	6,8%	-	-	-	-
	Ernstig neerwärts	17,1%	-18,5%	5,7%	12,2%	28,6%	-28,2%	0,6%	4,7%	25,0%	-13,2%	15,5%	11,8%	-	-	-	-
Tienjaarsrente – gemiddeld %	Severe Upside	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,3%	0,4%	1,3%	0,7%
	Upside	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,3%	0,1%	0,8%	0,4%
	Baseline	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,3%	-0,1%	0,2%	0,0%
	Downside 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,3%	-0,4%	-0,3%	-0,2%
	Downside 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,3%	-0,6%	-0,5%	-0,4%
	Severe Downside	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,3%	-0,7%	-0,6%	-0,5%
Huizenprijsindex %	Ernstig opwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,8%	5,0%	2,8%	-0,8%
	Opwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,8%	2,1%	0,9%	-1,5%
	Basisscenario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,8%	0,3%	-0,7%	-1,4%
	Neerwärts 1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,8%	-0,8%	-2,0%	-2,0%
	Neerwärts 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,8%	-7,1%	-7,2%	-3,5%
	Ernstig neerwärts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,8%	-10,2%	-12,2%	-6,6%

Toelichtingen bij de jaarrekening

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

Key Drivers	ECL Scenario	International Lending and Treasury												Dutch Mortgage			
		VK				VS				Eurozone				Nederland			
		2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024
Reëel BBP – Groei %	Ernstig opwaarts	-10,5%	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	-10,5%	6,8%	5,9%	3,2%	-2,8%	4,1%	4,5%	2,9%	-6,0%	4,2%	3,9%	2,9%	-	-	-	-
	Neerwärts 2	-10,5%	1,8%	7,5%	3,5%	-2,8%	-1,5%	3,9%	4,4%	-6,0%	-0,5%	4,5%	3,1%	-	-	-	-
	Ernstig neerwärts	-10,5%	0,4%	7,1%	3,3%	-2,8%	-3,6%	1,0%	4,0%	-6,0%	-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%
	Neerwärts 2	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 neerwärts	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	-17,1%	15,0%	-2,2%	-1,3%	9,8%	17,1%	4,0%	3,0%	-9,0%	23,4%	0,1%	-3,1%	-	-	-	-
	Opwaarts	-17,1%	12,0%	-2,0%	-1,0%	9,8%	11,9%	3,7%	2,3%	-9,0%	17,7%	0,6%	-2,0%	-	-	-	-
	Basisscenario	-17,1%	1,5%	0,7%	1,6%	9,8%	-1,6%	0,9%	2,2%	-9,0%	2,0%	3,6%	1,9%	-	-	-	-
	Neerwärts 2	-17,1%	-17,4%	9,7%	7,3%	9,8%	-32,6%	13,3%	6,2%	-9,0%	-26,8%	17,1%	11,2%	-	-	-	-
	Ernstig neerwärts	-17,1%	-30,9%	6,1%	11,2%	9,8%	-47,3%	0,3%	5,8%	-9,0%	-43,0%	11,0%	18,1%	-	-	-	-
Tienjaarsrente – gemiddeld %	Ernstig opwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,4%	0,0%	1,0%	2,0%
	Opwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,4%	-0,3%	0,5%	1,3%
	Basisscenario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,4%	-0,4%	0,1%	0,5%
	Neerwärts 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,4%	-0,6%	-0,6%	-0,6%
	Ernstig neerwärts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,4%	-0,7%	-0,7%	-0,7%
Huizenprijsindex %	Ernstig opwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,4%	-1,4%	3,4%	1,7%
	Opwaarts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,4%	-3,1%	1,9%	1,3%
	Basisscenario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,4%	-3,5%	-0,2%	1,2%
	Neerwärts 2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,4%	-9,1%	-7,6%	0,0%
	Ernstig neerwärts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,4%	-11,3%	-12,1%	-3,9%

* Werkloosheidspercentage hier weergegeven als gemiddeld percentage tijdens het jaar

Modelaanpassingen en managementoverlays

Volgens de ECB-richtsnoeren kunnen subjectieve modelinputs en post-core modelaanpassingen (overlays) worden gebruikt gezien het huidige onzekerheidsniveau. Deze moeten gericht consistent zijn met objectief en controleerbaar bewijsmateriaal, zoals waarneembare macro-economische variabelen en toekomstgerichte prognoses. Overlays moeten worden ondersteund door adequaat gedocumenteerde processen die zijn onderworpen aan een strikt controlebeleid.

In overeenstemming met de voortdurende monitoring en herziening als onderdeel van de interne modelgovernanceprocessen van de Bank, hebben het senior management en de Raad de implementatie van modelaanpassingen aan blootstellingen binnen de portefeuille International Corporate Lending besproken, herzien en goedgekeurd om ervoor te zorgen dat het niveau van de op de verslagdatum opgenomen kredietverliesvoorzieningen gepast blijft.

Om ervoor te zorgen dat de Bank het kredietrisiconiveau in haar portefeuille International Corporate Lending adequaat in kaart brengt, heeft de Bank in de loop van 2020 aanpassingen aangebracht aan impliciete interne ratings (en indirect aan onderliggende PD's) in de vorm van ratingverlagingen, die zijn ontworpen om potentiële stijgingen in kredietrisico op te vangen die niet door het ECL-model van de Bank zijn vastgelegd, gezien de grote mate van afhankelijkheid van het model van de door accountants gecontroleerde jaarrekeninginformatie van de betreffende kredietnemer om impliciete ratings te bepalen. Op 31 december 2020 zouden de gecontroleerde jaarrekeningen van kredietnemers geen getrouw beeld hebben verschaft van hun prestaties tijdens perioden na de uitbraak van de pandemie. Als gevolg daarvan heeft de Bank impliciete ratingverlagingen ingevoerd, op basis van specifieke financiële informatie over de kredietnemer, evenals het land en de sector waarin

de kredietnemers actief zijn om tijdig de risico's als gevolg van de Covid-19-pandemie weer te geven.

In de loop van 2021 werden aanpassingen aan impliciete interne ratings (en indirect aan onderliggende PD's) in de vorm van sectorale ratingverlagingen om potentiële verhogingen van het kredietrisico op te vangen als gevolg van de impact van de coronapandemie die niet door de interne ratingmodellen van de Bank zouden zijn ondervangen, verwijderd en in plaats daarvan heeft de Bank limieten ingevoerd voor impliciete interne ratings aan kredietnemers die een noodlijdende herstructurering hebben ondergaan en waar nodig ratingverlagingen hebben toegepast op blootstellingen die als 'Onder toezicht' zijn geclassificeerd door kwalitatieve factoren die niet door de modellen zijn ondervangen om de toename van het kredietrisico sinds de initiatie weer te geven.

Gezien de gevoeligheid van de modellen die de Bank gebruikt voor de aandelenwaarden van vergelijkbare ondernemingen bij het bepalen van PiT PD's, heeft de sterke prestatie van de aandelenmarkten in 2021 geleid tot een aanzienlijke daling van PiT PD's binnen het ECL-model van de Bank voor bedrijven. Dienovereenkomstig werden de parameters van het IFRS 9-model en de output van het ECL-model door het management herzien omdat het risico bestaat dat de output van het model niet de juiste weerspiegeling is van de actuele omstandigheden van aanhoudende kwetsbaarheden in de kwaliteit van de activa of overwaardering van de activa als gevolg van de prestaties van de aandelenmarkten.

Ondanks de gemodelleerde macro-economische scenario's van de externe dienstverlener die redelijke aannames omtrent epidemiologische, economische en geopolitieke risico's omvatten, zoals uitvoeriger toegelicht in het vorige deel "Prognoses van toekomstige economische omstandigheden", concludeerde het management dat, gezien de onzekerheid over het pad van het economisch herstel, de scenario's consistent en afgestemd moeten zijn op die van de prognoses

van de ECB-medewerkers van december 2021. Daarom zijn er noodzakelijke aanpassingen aangebracht aan het aantal, de selectie en waarschijnlijkheidswegingen van macro-economische prognoses uit extern ingekochte modelscenario's. Het gecombineerde effect van de managementoverlay om mogelijke te optimistische PiT PD's en een verkeerde afstemming tussen de door de dienstverlener gemodelleerde macro-economische prognoses en ECB-prognoses aan te pakken, worden opgenomen als de 'Aanpassing voor onzekerheid' in de tabel in paragraaf 2.2.4 waarin de aansluiting van mutaties in brutoboekwaarde/nominale waarde en kredietverliesvoorzieningen wordt vermeld.

In dit opzicht werd op 31 december 2021 een netto-overlay van € 0,8 miljoen (2020: € 0,2 miljoen) toegepast op kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot fase 1- en fase 2-blootstellingen die zijn geclassificeerd binnen de portefeuille International Corporate Lending, berekend als het verschil tussen de gemodelleerde ECL zonder aanpassingen, en gemodelleerde ECL na aanpassingen gemaakt voor volatiliteit in kredietrisicoparameters, en ook voor betere overeenstemming met de door de ECB gepubliceerde macro-economische prognoses.

Het gecombineerde effect van deze overlays is opgenomen als onderdeel van de 'Aanpassing voor onzekerheid' in tabel 2.2.4 waarin de aansluiting van mutaties in brutoboekwaarde/nominale waarde en kredietverliesvoorzieningen wordt vermeld.

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 Bank, 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 grote onzekerheid ten gevolge van de uitbraak van de COVID-19-pandemie.

Zoals uitvoeriger toegelicht in het hoofdstuk 'Prognoses van de toekomstige economische omstandigheden', werden in vergelijking met 2020 aanpassingen gedaan aan het aantal, de selectie en de waarschijnlijkheidsweging van macro-economische prognoses uit extern ingekochte modelscenario's. 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 Corporate Lending op 31 december 2021 en 31 december 2020, 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.

Toelichtingen bij de jaarrekening

Scenario-gevoeligheid	Ernstig opwaarts	Opwaarts	Basisscenario	Neerwaarts 1	Neerwaarts 2	Ernstig neerwaarts
2021						
Waarschijnlijkheidsweging 2021		25 %	50 %	20 %	5 %	
ECL per 31 december 2021	-	€1.491.942	€2.101.255	€3.275.799	€6.793.661	-
2020						
Waarschijnlijkheidsweging 2020	7 %	23 %	40 %	-	23 %	7 %
ECL per 31 december 2020	€5.267.103	€6.417.938	€9.728.778	-	€28.114.643	€39.824.079

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 bij het gebruik van een 100% weging de fasering over de scenario's heen kan veranderen, (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).

Daarnaast is het geraamde gewogen gemiddelde ECL onder elk scenario per 31 december 2021, weergegeven in bovenstaande tabel, niet rechtstreeks vergelijkbaar met het geraamde gewogen gemiddelde ECL onder elk scenario per 31 december 2020, aangezien de omvang van de portefeuille International Corporate Lending in vergelijking met de voorgaande financiële periode aanzienlijk is afgenomen.

Gezien de gepaste kredietrisicopraktijken van de Bank die evenredig zijn aan de omvang, aard en complexiteit van haar kredietblootstellingen, heeft het management er vertrouwen in dat het de verwachte kredietverliesvoorzieningen op een gepast niveau zal houden, ook rekening houdend met de toegepaste in-model aanpassing. Hoewel de Bank ook rekening heeft gehouden met de gevoeligheid van het ECL-resultaat voor het aantal en de waarschijnlijkheidswegingen die op 31 december 2021 aan de scenario's zijn toegekend. Als het ECL-resultaat zou zijn geraamd op basis van de scenario's en waarschijnlijkheidsfactoren

die in 2020 werden gebruikt, zou de ECL-toeslag met betrekking tot de portefeuille International Corporate Lending € 1,6 miljoen bedragen, zonder enige in-model aanpassing voor aandelenwaardering en geen wijziging in de selectie en weging van de ernst van het scenario, en tot € 3,3 miljoen met in-model aanpassing voor volatiliteitsvolatiliteit en geen wijziging in de selectie en weging van de ernst van het scenario. Deze zijn in vergelijking met het gewogen gemiddelde ECL van € 2,4 miljoen dat per 31 december 2021 in de jaarrekening van de Bank werd opgenomen.

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 Corporate 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 2021 en 31 december 2020.

2.2.8 Concentratie van kredietrisicoblootstellingen

2.2.8.1 Concentratie van beleggingseffecten

Portefeuille Treasury Investment

De blootstelling van de Bank aan staatsobligaties uit de eurozone op 31 december 2021 bedroeg 18,55% (2020: 6,76%) van de totale beleggingseffecten in de portefeuille Treasury Investment.

Per 31 december

Concentratie per type

Boekwaarde:

Gedekte obligaties

Nationale en regionale overheid

Supranationaal en agentschappen

Totaal

Voor deze blootstellingen zijn kredietverliesvoorzieningen opgenomen ten bedrage van € 8.500 per 31 december 2021 (2020: € 16.000).

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 2021 en 2020.

	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		Gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	
	2021 €000	2020 €000	2021 €000	2020 €000
Per 31 december				
Concentratie per type				
Boekwaarde:				
Gedekte obligaties	-	10.004	366.421	354.176
Nationale en regionale overheid	25.196	35.297	66.083	78.914
Supranationaal en agentschappen	30.474	30.645	4.019	4.034
Totaal	55.670	75.946	436.523	437.124

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 € 348,0 miljoen (2020: € 126,0 miljoen). De belegging van de Bank in CLO-transacties die worden beheerd door externe entiteiten omvat posities in de tranche met de hoogste rang van 15 verschillende CLO's (2020: 3), die allemaal ook worden gedekt door een pool van leningen met hefboomwerking.

Per 31 december 2021 bedroegen de kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot risico's geclassificeerd onder deze portefeuille gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten € 35.000 (2020: € 13.000).

2.2.8.2 Concentratie van vorderingen op cliënten

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

Op 31 december 2021 bedroeg de blootstelling aan Britse tegenpartijen die onder de portefeuille International Corporate Lending vallen en in de onderstaande tabellen als 'Overige Europese landen' zijn gecategoriseerd € 48,3 miljoen. Op 31 december 2020 werden blootstellingen aan tegenpartijen in het VK gecategoriseerd als blootstellingen in de EU en bedroegen ze € 35,7 miljoen.

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'.

Toelichtingen bij de jaarrekening

	Brutoboekwaarde					Kredietverliesvoorziening				
	EU €000	Overig Europese landen €000	Noord- Amerika €000	Azië €000	Totaal €000	EU €000	Overig Europese landen €000	Noord- Amerika €000	Azië €000	Totaal €000
Per 31 december 2021										
Fase 1										
Administratieve en ondersteunende diensten	7.448	-	-	-	7.448	50	-	-	-	50
Financiële en verzekeringsactiviteiten	57.364	16.357	14.150	-	87.871	290	113	72	-	475
Gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	3.491	-	-	-	3.491	14	-	-	-	14
Fabricage	19.064	-	-	-	19.064	146	-	-	-	146
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	37.474	14.022	-	-	51.496	135	44	-	-	179
Groot- en detailhandel; Reparatie van auto's en motorfietsen	6.983	-	-	-	6.983	37	-	-	-	37
	131.824	30.379	14.150	-	176.353	672	157	72	-	901
Fase 2										
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	-	10.233	-	-	10.233	-	686	-	-	686
Financiële en verzekeringsactiviteiten	10.124	7.664	-	-	17.788	352	117	-	-	469
Professionele, wetenschappelijke en technische activiteiten	11.344	-	-	-	11.344	261	-	-	-	261
	21.468	17.897	-	-	39.365	613	803	-	-	1.416
Fase 3										
Financiële en verzekeringsactiviteiten	1.781	-	-	-	1.781	231	-	-	-	231
	1.781	-	-	-	1.781	231	-	-	-	231
	Brutoboekwaarde					Kredietverliesvoorziening				
	EU €000	Overig Europese landen €000	Noord- Amerika €000	Azië €000	Totaal €000	EU €000	Overig Europese landen €000	Noord- Amerika €000	Azië €000	Totaal €000
Per 31 december 2020										
Fase 1										
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	-	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 diensten	-	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 diensten	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

2.2.9 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 1.6 '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.

La Banque conclut des opérations sur instruments 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 verstrekt en ontvangt ook zekerheden in de vorm van contanten en verhandelbare effecten, voornamelijk voor verkoop- en terugkoopovereenkomsten en voor marge-doelinden op OTC-derivatentransacties. Zekerheden worden doorgaans uitgevoerd volgens voorwaarden die gebruikelijk zijn voor dergelijke standaardcontracten en -transacties. De salderingsrechten met betrekking tot deze zekerheden zijn afhankelijk van het in gebreke blijven van de tegenpartij. De financiële instrumenten waarop dergelijke zekerheidsovereenkomsten van toepassing zijn, zijn opgenomen in de onderstaande tabel binnen 'In pand gegeven/(ontvangen) financiële zekerheden'.

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.

Toelichtingen bij de jaarrekening

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 €000	Bruto bedragen van opgenomen financiële instrumenten gesaldeerd in het overzicht van financiële positie €000	Netto bedragen van financiële instrumenten weergegeven in het overzicht van financiële positie €000	Gerelateerde bedragen niet gesaldeerd in het overzicht van financiële positie		Nettobedrag €000
				Bedragen waarop de 'master netting'-overeenkomst €000	Als zekerheid verstrekte financiële activa €000	
Per 31 december 2021						
Financiële activa						
Afgeleide financiële instrumenten	36.397	-	36.397	(1)	-	36.396
Vorderingen op financiële instellingen	87.406	-	87.406	-	(985)	86.421
Beleggingen – portefeuille Treasury Investment	492.193	-	492.193	-	-	492.193
Beleggingen – Securitatieportefeuille	347.972	-	347.972	-	-	347.972
Vorderingen op groepsgerelateerde maatschappijen (opgenomen in Overige activa)	177.224	(144.204)	33.020	-	-	33.020
	1.141.192	(144.204)	996.988	(1)	(985)	996.002
Financiële verplichtingen						
Afgeleide financiële instrumenten	(988)	-	(988)	1	985	(2)
Schulden bij kredietinstellingen	(8.519)	-	(8.519)	-	-	(8.519)
Schulden aan moedermaatschappij (opgenomen in Overige verplichtingen)	(148.200)	144.204	(3.996)	-	-	(3.996)
	(157.707)	144.204	(13.503)	1	985	(12.517)
Per 31 december 2020						
Financiële activa						
Afgeleide financiële instrumenten	344	-	344	(344)	-	-
Vorderingen op financiële instellingen	111.121	-	111.121	-	(6.232)	104.889
Beleggingen – portefeuille Treasury Investment	513.070	-	513.070	-	-	513.070
Beleggingen – Securitatieportefeuille	125.952	-	125.952	-	-	125.952
	750.487	-	750.487	(344)	(6.232)	743.911
Financiële verplichtingen						
Afgeleide financiële instrumenten	(13.356)	-	(13.356)	344	6.232	(6.780)
Schulden bij kredietinstellingen	(330)	-	(330)	-	-	(330)
	(13.686)	-	(13.686)	344	6.232	(7.110)

Per 31 december 2021 hebben de afgeleide financiële verplichtingen van de Bank die onderworpen zijn aan master-nettingovereenkomsten een reële waarde van € 0,9 miljoen (2020: € 1,1 miljoen). Binnen bovenstaande tabel zijn deze geplafonneerd op de reële waarde van de afgeleide activa ten bedrage van € 1.000 (2020: € 0,3 miljoen).

Op 23 december 2021 kwamen MeDirect Belgium en MeDirect Malta overeen GH I en de Collateral Manager opdracht te geven om al het onderpand in de vorm van internationale bedrijfsleningen te verkopen. MeDirect Belgium verwierf onderpandleningen tegen een vergoeding van € 142,5 miljoen en £ 11,8 miljoen en MeDirect Malta verwierf onderpandleningen van GH I

tegen een vergoeding van € 156,1 miljoen en £ 77,5 miljoen. Als gevolg van de opbrengsten van deze verkoop van leningen, waarbij de overdrachtspreizen marktconform waren, heeft GH I de niet-achtergestelde lening van MeDirect Belgium terugbetaald die op die datum gelijk was aan € 103,3 miljoen en £ 44,1 miljoen, met de resterende beschikbare middelen, na verrekening van de kosten, vrijgegeven aan MeDirect Malta met betrekking tot haar achtergestelde lening. Ingevolge een overeenkomst tussen MeDirect Belgium en GH I zijn de partijen overeengekomen om een verrekeningsmechanisme naar Belgisch burgerlijk recht in te voeren, wat ertoe heeft geleid dat de te betalen bedragen aan de onmiddellijke moedermaatschappij, welke bedragen vertegenwoordigden die door MeDirect Belgium aan GH I verschuldigd zijn in verband met de overname van internationale bedrijfsleningen en dat de bedragen verschuldigd zijn aan de onmiddellijke moedermaatschappij die door GH I verschuldigd waren aan MeDirect Belgium in verband met de terugbetaling van de niet-achtergestelde lening (met uitzondering van £11 miljoen) worden gesaldeerd. De tegenwaarde in euro van de gesaldeerde bedragen per 31 december 2021 bedroeg € 144,2 miljoen.

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 Bank (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 afdekkingsactiviteit 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 houdt toezicht en zorgt ervoor dat de beslissingen die in het

ALCO van België worden genomen, zijn afgestemd op de belangen van het ALCO van de Groep dat een subcomité is van het EXCO van de Groep.

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 liquiditeitsrisicobeheerkwesties 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 actuele 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 actuele 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

Toelichtingen bij de jaarrekening

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 goedgevoelen 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, alsook ervoor zorgen dat schuldinstrumenten met een AAA-rating in aanmerking komen voor gebruik als zekerheid voor meervoudige repolijnen, indien 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 retailcliënten;
- De uitgifte van gedekte obligaties (bijv. via CLO-structuren of de uitgifte van RMBS's, waarvan de laatstgenoemde 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 afwikkeling 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 op korte termijn van het liquiditeitsprofiel van de Bank te bevorderen.

Onderstaande tabel geeft de LCR van de Bank weer per 31 december 2021 en 31 december 2020:

	2021 %	2020 %
Werkelijke LCR	252,7	280,3

Tijdens het jaar dat eindigde op 31 december 2021 en 2020 lag de LCR zowel binnen het reglementaire minimum als binnen de risicobereidheid die door de Bank werd bepaald. Per 31 december 2021 en 2020 was de LCR van de Bank te allen tijde aanzienlijk hoger dan 100%, omdat de Bank sterke liquiditeitsniveaus had om deze liquiditeitsuitdagingen als gevolg van de ernstige economische neergang door COVID-19 aan te kunnen.

- 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. Het NSFR-vereiste van 100% werd met de implementatie van CRR II met ingang van juni 2021 van kracht.

Onderstaande tabel geeft de NSFR van de Bank weer per 31 december 2021 en 2020:

	2021 %	2020 %
Werkelijke NSFR	164,6	142,1

De NSFR van de Bank bleef gedurende het boekjaar dat eindigde op 31 december 2021 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 actuele 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 maandelijkse 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.

Toelichtingen bij de jaarrekening

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

Het Risicoteam controleert ook de concentratie van deposito's in zijn maandelijkse risicobeheersverslag, 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 Corporate 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.

Per 31 december 2021	Niet meer 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	Geen looptijd datum €000	Totaal €000
Activa							
Tegoeden bij centrale banken	167.414	-	-	-	-	19.591	187.005
Afgeleide financiële instrumenten	1	-	-	2.923	33.473	-	36.397
Vorderingen op financiële instellingen	87.406	-	-	-	-	-	87.406
Vorderingen op cliënten	3.567	7.546	124.807	317.267	1.404.778	(37.149)	1.820.816
- Portefeuille International Corporate Lending	-	-	88.995	125.956	-	-	214.951
- Portefeuille Dutch Mortgage	3.567	7.546	35.812	191.311	1.404.778	-	1.643.014
- IFRS-basisaanpassing: Portefeuille Dutch Mortgage	-	-	-	-	-	(37.149)	(37.149)
Beleggingen	6.183	36.944	204.213	244.853	347.972	-	840.165
- Portefeuille vastrentende effecten	6.183	36.944	204.213	244.853	-	-	492.193
- Securitatieportefeuille	-	-	-	-	347.972	-	347.972
Overlopende activa	1.654	2.173	1.460	-	-	-	5.287
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	-	11.333	-	-	-	21.687	33.020
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	9.631	-	-	-	-	1.533	11.164
Totaal financiële activa	275.856	57.996	330.480	565.043	1.786.223	5.662	3.021.260
Passiva							
Afgeleide financiële instrumenten	832	-	43	76	37	-	988
Schulden bij kredietinstellingen	8.519	-	-	-	-	-	8.519
Schulden aan cliënten	1.598.924	16.778	318.550	201.823	10.166	-	2.146.241
Uitgegeven schuldeffecten	7.268	5.883	32.185	612.957	-	-	658.293
Opgelopen rentelasten (opgenomen in overlopende passiva)	113	260	3.926	-	895	-	5.194
Leaseverplichtingen (opgenomen in overige verplichtingen)	95	182	846	1.904	159	-	3.186
Schulden aan verbonden partijen (opgenomen in overige verplichtingen)	-	-	-	-	-	4.090	4.090
Totaal financiële verplichtingen	1.615.751	23.103	355.550	816.760	11.257	4.090	2.826.511
Liquideitskloof	(1.339.895)	34.893	(25.070)	(251.717)	1.774.966		
Cumulatieve liquideitskloof	(1.339.895)	(1.305.002)	(1.330.072)	(1.581.789)	193.177		

Toelichtingen bij de jaarrekening

Per 31 december 2020	Niet meer 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	Geen looptijd datum €000	Totaal €000
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	2.100	4.604	34.374	193.233	925.615	10.542	1.170.468
- Portefeuille International Corporate Lending	-	-	12.998	79.062	-	-	92.060
- Portefeuille Dutch Mortgage	2.100	4.604	21.376	114.171	925.615	-	1.067.866
- IFRS-basisaanpassing: Portefeuille Dutch Mortgage	-	-	-	-	-	10.542	10.542
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 activa)	-	-	-	-	-	392.173	392.173
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	107	-	-	-	-	33.335	33.442
Totaal financiële activa	422.408	24.085	123.223	524.880	1.115.780	453.118	2.663.494
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	201	1.131	2.586	328	-	4.464
Schulden aan verbonden partijen (opgenomen in overige verplichtingen)	-	-	-	-	-	1.994	1.994
Totaal financiële verplichtingen	1.362.147	32.475	507.492	545.287	11.808	1.994	2.461.203
Liquiditeitskloof	(939.739)	(8.390)	(384.269)	(20.407)	1.103.972		
Cumulatieve liquiditeitskloof	(939.739)	(948.129)	(1.332.398)	(1.352.805)	(248.833)		

Onmiddellijk of op korte termijn opeisbare zichtrekeningen en spaardeposito's bedroegen op 31 december 2021 € 1.590 miljoen (2020: € 1.224 miljoen). Dit bedrag wordt vermeld binnen de looptijdengroep 'Niet langer dan 1 maand'. Per 31 december 2021 worden spaardeposito's met een kennisgevingsperiode voor opvraging van één maand ter waarde van € 2,3 miljoen (2020: € 3,6 miljoen) vermeld binnen de looptijdengroep 'Tussen 1 en 3 maanden'. Daarnaast worden per 31 december 2021 spaardeposito's met een kennisgevingsperiode voor opvraging van drie tot zes maanden ter waarde van € 317 miljoen (2020:

€ 376 miljoen) vermeld binnen de looptijdengroep 'Tussen 3 maanden en 1 jaar'. Voorts worden per 31 december 2021 spaardeposito's met een kennisgevingsperiode voor opvraging van één jaar ter waarde van € 135 miljoen (2020: € 161 miljoen) 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 2021 maken onbezwaarde financiële activa die zijn geclassificeerd als Treasury Investments gewaardeerd tegen reële

Toelichtingen bij de jaarrekening

waarde via niet-gerealiseerde resultaten met een boekwaarde van € 339,0 miljoen (2020: € 109,8 miljoen) en Treasury Investments gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met een boekwaarde van € 55,4 miljoen (2020: € 40,3 miljoen) 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 € 50,3 miljoen (2020: € 57,3 miljoen) kunnen beschikbaar zijn op de vervaldatum 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	Entre 1 et 3 mois €000	Tussen 1 en 3 maanden €000	Tussen 1 en 5 jaar €000	Meer dan 5 jaar €000
Per 31 december 2021							
<i>Niet-afgeleide verplichtingen</i>							
Schulden bij kredietinstellingen							
- Verschuldigd aan andere banken	8.519	8.519	8.519	-	-	-	-
Schulden aan cliënten	2.146.241	2.152.261	1.598.925	16.778	318.754	207.180	10.624
Uitgegeven schuldeffecten	658.293	661.447	7.310	6.018	32.716	615.403	-
Leaseverplichtingen (opgenomen in andere verplichtingen)	3.186	4.457	211	294	1.228	2.506	218
	2.816.239	2.826.684	1.614.965	23.090	352.698	825.089	10.842
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 andere verplichtingen)	4.464	5.124	223	216	1.224	3.026	435
	2.440.603	2.447.458	1.377.631	47.881	495.134	526.179	633

Toelichtingen bij de jaarrekening

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 2021							
<i>Afgeleide activa</i>							
Afgeleide financiële instrumenten							
- Renteswaps	36.396	37.999	(105)	(865)	(3.343)	9.634	32.678
- Valutaswaps	1	1	1	-	-	-	-
Instromen		101	101	-	-	-	-
Uitstromen		(100)	(100)	-	-	-	-
	36.397	38.000	(104)	(865)	(3.343)	9.634	32.678
<i>Afgeleide verplichtingen</i>							
Afgeleide financiële instrumenten							
- Renteswaps	158	(428)	19	22	139	(332)	(274)
- Valutaswaps	830	844	844	-	-	-	-
Instromen		83.873	74.944	8.929	-	-	-
Uitstromen		(84.717)	(75.788)	(8.929)	-	-	-
	988	416	863	22	139	(332)	(274)
31 december 2020							
<i>Afgeleide activa</i>							
Afgeleide financiële instrumenten							
- Renteswaps	175	3.648	-	-	389	1.806	1.453
- Valutaswaps	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

Toelichtingen bij de jaarrekening

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		Totaal €000
	Verstrekt als zekerheid €000	Overig* €000	Beschikbaar als zekerheid €000	Overig** €000	
31 december 2021					
Tegoeden bij centrale banken	-	19.591	167.414	-	187.005
Afgeleide financiële instrumenten	-	-	-	36.397	36.397
Vorderingen op financiële instellingen	55.376	-	-	32.030	87.406
Vorderingen op cliënten	-	-	-	1.820.816	1.820.816
- Portefeuille International Corporate Lending	-	-	-	214.951	214.951
- Portefeuille Dutch Mortgage	-	-	-	1.605.865	1.605.865
Beleggingen	98.237	-	393.956	347.972	840.165
- Portefeuille vastrentende effecten	98.237	-	393.956	-	492.193
- Securitatieportefeuille	-	-	-	347.972	347.972
Overlopende activa	-	-	-	5.287	5.287
Vorderingen op verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	-	-	-	33.020	33.020
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	-	-	-	11.164	11.164
	153.613	19.591	561.370	2.286.686	3.021.260
31 december 2020					
Tegoeden bij centrale banken	-	17.067	294.605	-	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 Corporate 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 activa)	-	-	-	392.173	392.173
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	-	-	-	33.442	33.442
	383.175	70.409	444.676	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 marktriscobeheer is het beheren en beheersen van marktriscoblootstellingen 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.

Toelichtingen bij de jaarrekening

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

Per 31 december 2021	EUR valuta €000	GBP valuta €000	USD valuta €000	Overig €000	Totaal €000
Financiële activa					
Tegoeden bij centrale banken	187.005	-	-	-	187.005
Afgeleide financiële instrumenten	36.396	-	-	1	36.397
Vorderingen op financiële instellingen	81.916	2.090	3.008	392	87.406
Vorderingen op cliënten	1.785.887	34.929	-	-	1.820.816
- Portefeuille International Corporate Lending	180.022	34.929	-	-	214.951
- Portefeuille Dutch Mortgage	1.605.865	-	-	-	1.605.865
Beleggingen	840.165	-	-	-	840.165
- Portefeuille vastrentende effecten	492.193	-	-	-	492.193
- Securitatieportefeuille	347.972	-	-	-	347.972
Overlopende activa	5.289	100	-	-	5.389
Leningen aan verbonden partijen (opgenomen in overige activa)	19.358	13.161	-	501	33.020
Overige vorderingen (opgenomen in overige activa)	11.129	35	-	-	11.164
	2.967.145	50.315	3.008	894	3.021.362
Financiële verplichtingen					
Afgeleide financiële instrumenten	158	801	29	-	988
Schulden bij kredietinstellingen	8.519	-	-	-	8.519
Schulden aan cliënten	2.135.595	2.251	7.628	767	2.146.241
Uitgegeven schuldeffecten	658.293	-	-	-	658.293
Opgelopen rentelasten (opgenomen in overlopende passiva)	5.181	7	6	-	5.194
Leaseverplichtingen (opgenomen in andere verplichtingen)	3.186	-	-	-	3.186
Schulden aan verbonden partijen (opgenomen in overige verplichtingen)	3.249	34	784	23	4.090
	2.814.181	3.093	8.447	790	2.826.511
Netto financiële positie op balans		47.222	(5.439)	104	
Nominale waarde van afgeleide financiële instrumenten		(75.617)	5.496	(58)	
Effect van op balansverrekening in verschillende valuta's (zie toelichting hieronder)		27.036	-	-	
Resterende blootstelling		(1.359)	57	46	

Bovenstaande tabel van de Bank per 31 december 2021 weerspiegelt het verrekeningsmechanisme dat voortvloeit uit een overeenkomst naar Belgische burgerlijk recht tussen MeDirect Belgium en GH I, wat ertoe leidt dat de bedragen die MeDirect Belgium verschuldigd is aan GH I in verband met de overname van internationale bedrijfsleningen en

de bedragen die GH I verschuldigd is aan MeDirect Belgium in verband met de terugbetaling van de niet-achtergestelde lening (met uitzondering van £11 miljoen) worden gesaldeerd. Deze tabel geeft het effect weer van saldering op de balans in verschillende valuta's ter waarde van € 27 miljoen.

Toelichtingen bij de jaarrekening

Per 31 december 2020	EUR valuta €000	GBP valuta €000	USD valuta €000	Overig €000	Totaal €000
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 Corporate 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	2.663.530
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	
Nominale waarde van afgeleide financiële instrumenten		(143.398)	240	(35)	
Resterende blootstelling		(2.020)	7	42	

De Bank maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten om wisselkoersschommelingen af te dekken door derivatencontracten aan te gaan met nominale 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 (Interest Rate Risk in the Banking Book, IRRBB) wordt beheerd via de drie verdedigingslinies: de eerste verdedigingslinie omvat het beheerproces van activa en passiva dat wordt beheerd door het Treasury-team, waarbij de tweede verdedigingslinie het Risicoteam is en de derde verdedigingslinie 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 verdedigingslinie.

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

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 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.

Toelichtingen bij de jaarrekening

In de onderstaande tabel wordt de discrepantie vermeld van de data waarop de rentepercentages op financiële activa en verplichtingen zullen worden aangepast aan de markttrenteniveaus, hetzij de datum waarop instrumenten vervallen. De werkelijke kasstromen op herzieningsdata kunnen

afwijken van de contractuele data vanwege de mogelijke uitoefening van gedragsopties, zoals vooruitbetalingen. Bovendien kunnen contractuele voorwaarden niet representatief zijn voor het gedrag met betrekking tot financiële activa en passiva.

Herziening in:						
	Boek- waarde €000	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 2021						
Tegoeden bij centrale banken	187.005	187.005	-	-	-	-
Vorderingen op financiële instellingen	87.406	87.406	-	-	-	-
Vorderingen op cliënten	1.820.816	169.829	46.594	79	818	1.603.496
- portefeuille International Corporate Lending	214.951	168.874	46.077	-	-	-
- Portefeuille Dutch Mortgage	1.643.014	955	517	79	818	1.640.645
- IFRS-basisaanpassing: Portefeuille Dutch Mortgage	(37.149)	-	-	-	-	(37.149)
Beleggingen	840.165	150.625	444.689	162.227	82.624	-
- Portefeuille vastrentende effecten	492.193	43.127	204.215	162.227	82.624	-
- Securitatieportefeuille	347.972	107.498	240.474	-	-	-
Schulden aan andere verbonden partij (opgenomen in overige activa)	30.963	10.963	20.000	-	-	-
	2.966.355	605.828	511.283	162.306	83.442	1.603.496
Schulden bij kredietinstellingen:	8.519	8.519	-	-	-	-
- Verschuldigd aan andere banken	8.519	8.519	-	-	-	-
Schulden aan cliënten	2.146.241	1.615.702	318.550	130.339	71.484	10.166
Uitgegeven schuldeffecten	658.293	13.151	32.185	-	612.957	-
	2.813.053	1.637.372	350.735	130.339	684.441	10.166
Renteherzieningsverschil		(1.031.544)	160.548	31.967	(600.999)	1.593.330
Impact afdekking rentederivaten – nominale bedragen	36.295	1.334.236	(50.200)	(187.436)	(203.383)	(893.217)
Netto-renteherzieningsverschil		302.692	110.348	(155.469)	(804.382)	700.113

Toelichtingen bij de jaarrekening

Herziening in:						
	Boek- waarde €000	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 Corporate 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	-	-	-	-
Schulden aan andere verbonden partij (opgenomen in overige activa)	327.222	327.222	-	-	-	-
	2.559.505	956.593	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		(435.745)	(368.806)	120.418	(332.369)	1.139.868
Impact afdekking rentederivaten – nominale bedragen	682	863.036	-	(80.677)	(114.416)	(667.943)
Netto-renteherzieningsverschil		427.291	(368.806)	39.741	(446.785)	471.925

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 Corporate 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 Corporate 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 Corporate 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 renteversillen.

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 verandering van 100 basispunten (bp) en op de Economic Value als gevolg van een parallelle daling/stijging van de rentecurves met 100 basispunten (bp) zou er als volgt uitzien:

31 december 2021

- De NIM zou dalen met € 5,0 miljoen / stijgen met € 6,8 miljoen.
- De NIM zou dalen met € 0,8 miljoen / stijgen met € 4,4 miljoen.

31 december 2020

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

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 12 maanden niet wijzigen, zelfs niet bij een stijging of daling van de basisrentevoet 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 renteafdekkingsinstrumenten; 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 Directiecomité en het Bestuurscomité, 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 maandelijks 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 2021 werden berekend op € 28,5 miljoen (2020: € 34,6 miljoen).

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 'audit aanmelding registratie gebruikersactiviteit op toepassingen', terwijl een voorbeeld van een reactieve controle de procedure voor het beheer van cyberbeveiligingsincidenten is.

2.6 Risico's op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG)

De Bank ontwikkelt een algemeen intern governancekader met betrekking tot duurzaamheid, met inbegrip van het toezicht op klimaatgerelateerde en milieurisico's (C&E), waarbij verantwoordelijkheden worden toegewezen aan de Raad en het ESG-comité. Het ESG-comité houdt toezicht op ESG-gerelateerde risico's en kansen, met inbegrip van C&E-risico's, terwijl de Raad toezicht houdt via updates die regelmatig worden verstrekt. Als onderdeel van het duurzaamheids- en ESG-actieplan van de Bank is de Bank van plan om C&E-risico's in de drie verdedigingslijnen te blijven integreren door het kader voor risicobeheer, de nalevingsbewakingsplannen en het interne auditplan bij te werken.

Het opleidingsplan van de Raad omvatte een externe opleidingssessie die gericht was op duurzaamheid en ESG. Dit onderwerp zal hoog op de agenda van de Raad van Bestuur blijven staan, met extra opleidingssessies gepland in 2022. De Raad wordt hierover op de hoogte gehouden via vaste agendapunten tijdens routinevergaderingen van de Raad van Bestuur, met onder meer updates over vragenlijsten van toezichthouders over klimaatgerelateerde en milieurisico's, de klimaatstresstest van toezichthouders en actieplannen die door de Bank zullen worden geïmplementeerd om de integratie van duurzaamheid en ESG in de strategie en het risicobeheer van de Bank te verbeteren.

De Bank heeft een analyse op hoog niveau uitgevoerd als onderdeel van haar materialiteitsbeoordeling om te bepalen welke risico's door het klimaatrisico worden beïnvloed, voornamelijk op kredietrisico. De blootstelling van de Bank aan sectoren die sterk bijdragen aan de klimaatverandering vertegenwoordigt ongeveer 16% van onze bedrijfsleningen en

1,2% van de totale activa van de Bank. De Bank is niet rechtstreeks blootgesteld aan steenkoolmijnbouw, elektriciteit, gas, stoom, airconditioning en watervoorziening vanwege de lage risicobereidheid van de Bank in deze sectoren.

De Bank neemt klimaatgerelateerde risico's op in interne stresstests zoals beschreven in haar herstelplanning en ICAAP. Bovendien neemt de Bank milieu- en sociale risico's op in de Risk Appetite Statement voor internationale bedrijfsleningen op basis van de Moody's-methodologie. De Bank heeft gewerkt aan de integratie van duurzaamheidsrisico's in het kredietproces aan de hand van een heatmap voor duurzaamheid. De Bank is van plan om klimaatrisico's in haar analyse van risicoscenario's op te nemen en is momenteel bezig het kredietkader, het stresstestkader, de verklaring over de kredietrisicobereidheid en het kader voor risicobeheer met betrekking tot duurzaamheidsrisico's bij te werken.

Een van de belangrijkste elementen van de ESG-gerelateerde initiatieven van de Bank is het inbedden van klimaatgerelateerde en milieurisico's in de verschillende fasen van het kredietproces voor de initiatie van leningen, de monitoring van de kredietportefeuille, stresstests, scenarioanalyse en rapportage. De Bank beoordeelt momenteel de mogelijke impact van klimaatverandering op de kredietrisicobereidheid en de beleidslijnen en procedures die vervolgens het kredietrisicoprofiel van de Bank zullen sturen. De vereiste gegevens worden door de Groep verzameld om de blootstelling van de kredietnemer aan milieufactoren en de impact op de klimaatverandering te kunnen beoordelen, waarbij gebruik wordt gemaakt van heatmaps om kredietnemers te identificeren die aan verhoogde klimaatgerelateerde en milieurisico's zijn blootgesteld.

Om duurzaamheidsrisico's beter te beheren, is de Bank van plan om op regelmatige basis een reeks KPI's te monitoren, zoals bijvoorbeeld sectoren die sterk bijdragen aan klimaatverandering, EPC-scores aan hypotheek toekennen en overstromingsrisico's.

De Bank heeft een actieplan opgesteld met betrekking tot haar naleving van de ECB-handleiding inzake klimaatgerelateerde en milieurisico's op basis van acht pijlers die in de toekomst ten uitvoer moeten worden gelegd. In 2022 zal er een ESG-actieplan zijn waarmee de Bank een aantal doelstellingen met betrekking tot klimaat- en milieurisico's op korte en middellange termijn wil bereiken.

De Bank is van plan om het klimaatrisico in haar risicoanalyse op te nemen. De Bank is begonnen met en blijft klimaatgerelateerde en milieurisico's integreren als aanjagers van bestaande risicocategorieën in haar risicobeheerkader, ICAAP- en ILAAP-governance- en stresstestkaders om deze op voldoende lange termijn te beheren, te monitoren en te beperken. Daarnaast heeft de Bank ook een reeks belangrijke risico-indicatoren voor CER ingebed die de evolutie van de Risk Appetite Statements voor de Bank zullen sturen, zoals bijvoorbeeld blijkt uit de RAS voor Credit Risk (ICL Portfolio). CER-risico's zijn opgenomen in de ICAAP- en ILAAP-processen, met een reeks passende scenario's die zijn opgenomen in de risicobeoordelingen, op een op risico gebaseerd en proportioneel niveau.

De MDB Groep zette een belangrijke stap in haar duurzaamheidsreis door een Head of Sustainability aan te werven die focust op duurzaamheid in het hart van de bedrijfscultuur, de doelstellingen en de dagelijkse activiteiten van de MDB Groep, in alle rechtsgebieden. Ze werkt samen met de raad van bestuur van MeDirect Belgium en heeft contacten met de business-, support- en controlefuncties van de Bank.

2.7 Kapitaalbeheer – toetsingsvermogen

De toezichthouder van de Bank, het gemeenschappelijk toezichtsteam van de ECB (het JST), bepaalt en controleert de kapitaalvereisten voor de Bank op basis van de kapitaalvereisten voorgeschreven in CRR II en de Richtlijn Kapitaalvereisten (CRD V).

Bijgevolg moet de Bank een voorgeschreven verhouding aanhouden tussen het totale kapitaal en het totale risicogewogen vermogen. 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.

In dit verband heeft de Bank het hele jaar door voldaan aan alle extern opgelegde kapitaalvereisten.

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.

2.8 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 waarderingsdatum 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.

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 waarderings technieken die het gebruik van relevante waarneembare inputs maximaliseren en het gebruik van niet-waarneembare inputs minimaliseren. De gekozen waarderings techniek 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 waarderings techniek 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.

2.8.1 Reëlewaardehiërarchie

De Bank waardeert de reële waarde aan de hand van de volgende reëlewaardehiërarchie 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 waarderings technieken 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.

2.8.2 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 waarderingmodel 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 termijnprijscurves, 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 waarderingmodellen 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.

2.8.3 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 reëlewaardehiërarchie waarin de respectieve reëlewaardewaardering is ingedeeld. De bedragen van de reële waarde zijn gebaseerd op de boekwaarde die in de balans is weergegeven.

	Per 31 december 2021				Per 31 december 2020			
	Niveau 1 €000	Niveau 2 €000	Niveau 3 €000	Total €000	Niveau 1 €000	Niveau 2 €000	Niveau 3 €000	Total €000
Activa								
Instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten								
- Portefeuille vastrentende effecten	436.523	-	-	436.523	437.124	-	-	437.124
- Securitatieportefeuille	-	-	347.972	347.972	-	-	125.952	125.952
Instrumenten die verplicht worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening								
- Afgeleide financiële instrumenten	-	36.397	-	36.397	-	344	-	344
Totaal financiële activa	436.523	36.397	347.972	820.892	437.124	344	125.952	563.420
Passiva								
Afgeleide financiële instrumenten	-	988	-	988	-	13.356	-	13.356

Per 31 december 2021 en 2020 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.

Activa van niveau 3 bestaan uit de beleggingen van de Bank in tranches van securitisatiestructuren, met een boekwaarde van € 348,1 miljoen (2020: € 125,6 miljoen), die voornamelijk een AAA-rating hebben, en hun reële waarde wordt bepaald aan de hand van waarderingsmodellen van derden om de netto contante waarde te schatten van een reeks verwachte kasstromen, rekening houdend met instrumentspecifieke contractuele voorwaarden (discounted cash flow'-benadering). Deze modellen houden onder meer rekening met de kenmerken van de onderliggende activaportefeuille (waaronder de kwaliteit van de onderliggende activa), de prestaties van de

Toelichtingen bij de jaarrekening

historische portefeuille en de passivastructuur van de CLO-transactie. Deze modellen maken ook gebruik van marktparameters van onafhankelijke bronnen, zoals bijvoorbeeld rentecurves.

De volgende tabel toont een reconciliatie van de waarderingen tegen reële waarde op niveau 3 van de reëlewaardehiërarchie:

	Portefeuille Securitisation Investment Gewaardeerd tegen reële waarde via niet- gerealiseerde resultaten	
	2021 €000	2020 €000
Jaar eindigend op 31 december		
Aan het begin van het jaar	125.952	125.738
Aanvullingen	292.296	-
Sales	(70.000)	-
Amortisatie van premie/korting	-	1
Wijzigingen in de reële waarde	(276)	213
Aan het einde van het jaar	347.972	125.952

Gezien de omvang van de blootstelling van de Bank aan Niveau 3-activa en de gebruikte waarderingsmodellen om de reële waarde te bepalen, 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 deze activa. Bijgevolg wordt een gevoeligheidsanalyse van de waardering van de reële waarde voor veranderingen in niet-waarneembare inputs niet relevant geacht.

2.8.3.1 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 boekjaren die eindigden op 31 december 2021 en 2020.

2.8.4 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 2021					
	Niveau 1 €000	Niveau 2 €000	Niveau 3 €000	Total justes €000	Valeur comptable totale €000
Activa					
Vorderingen op cliënten	-	46.746	1.732.704	1.779.450	1.745.426
- portefeuille International Corporate Lending	-	46.746	55.268	102.014	101.940
- portefeuille Dutch Mortgage (exclusief IFRS-basisaanpassing)	-	-	1.677.436	1.677.436	1.643.014
Beleggingen – portefeuille Treasury Investment	55.430	-	-	55.430	55.670
Totaal financiële activa	55.430	46.746	1.732.704	1.834.880	1.800.624
Passiva					
Uitgegeven schuldeffekten	-	-	663.606	663.606	658.293
Totaal financiële verplichtingen	-	-	663.606	663.606	658.293

Per 31 december 2020					
	Niveau 1 €000	Niveau 2 €000	Niveau 3 €000	Total justes €000	Valeur comptable totale €000
Activa					
Vorderingen op cliënten	-	21.361	1.118.892	1.140.253	1.119.661
- portefeuille International Corporate 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 schuldeffekten	-	-	558.888	558.888	553.849
Totaal financiële verplichtingen	-	-	558.888	558.888	553.849

De reële waarden van Niveau 1 in de bovenstaande tabellen bestaan uit de slotbiedprijs die genoteerd is op een actieve markt voor schuldeffekten die geclassificeerd zijn onder de portefeuille Treasury Investment.

De informatie over de reële waarde van de portefeuille International Corporate 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

Toelichtingen bij de jaarrekening

International Corporate Lending ten bedrage van € 113,0 miljoen (2020: € 40,3 miljoen), 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 € 1.605,9 miljoen (2020: € 1.078,4 miljoen) opgenomen in Vorderingen op cliënten. Om hun reële waarde per 31 december 2021 en 31 december 2020 af te leiden, maakt de Bank 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 Bank 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 € 87,4 miljoen (2020: € 111,1 miljoen) en tegoeden bij centrale banken ten bedrage van € 187,0 miljoen op 31 december 2021 (2020: € 311,7 miljoen) worden in minder dan een jaar herzien of ze 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 2021 ten bedrage van € 8,5 miljoen (2020: € 0,3 miljoen) en 'Schulden aan cliënten' ten bedrage van € 2,2 miljard (2020: € 1,7 miljard) 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 zijn per definitie zelden gelijk 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 rentevoet 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, wordt de waarschijnlijkheid van uitoefening van de optie 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 leningen van de Bank aan internationale kredietnemers, die deel uitmaken van de portefeuille International Corporate 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

Toelichtingen bij de jaarrekening

belangrijk overweging met betrekking tot de toepassing van de effectieverentemethode op de portefeuille International Corporate 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.

Het management bepaalt een veronderstelde verwachte levensduur voor elke individuele lening binnen zijn portefeuille International Corporate 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 Corporate 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.

Het niveau van subjectiviteit dat nodig is om de verwachte looptijden te schatten met betrekking tot blootstellingen die zijn geclassificeerd in de portefeuille International Corporate Lending is aanzienlijk toegenomen als gevolg van de uitbraak van de COVID-19-pandemie, voornamelijk omdat het verhoogde kredietrisico dat deze kredietnemers ervaren hun herfinancieringscapaciteiten op de kortere termijn beperkt. 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 Corporate Lending, waardoor hun terugbetalingscapaciteit negatief werd beïnvloed. Bijgevolg vereiste de bepaling van de verwachte looptijden in de nasleep van de uitbraak van de pandemie een aanzienlijke mate van deskundig oordeel en is de beoordeling die door het management werd uitgevoerd om de verwachte looptijden te bepalen met betrekking tot blootstellingen die in de portefeuille International Corporate Lending zijn geclassificeerd, onderhevig aan een verhoogde ramingsonzekerheid.

Daarom werden, in aanvulling op de monitoring van de verwachte looptijden tijdens het Q4 QPR-proces door het Corporate Credit Team, ook de verwachte looptijden voor fase-kredietnemers door het Credit Risk-team beoordeeld, goedgekeurd door het Management Credit Committee en bekrachtigd door het Risk Committee van de Raad.

Gewoonlijk is de vaststelling welke vergoedingen worden beschouwd als integraal deel uitmakend van de effectieve rente en die dus inbegrepen zijn in de effectieve renteberekeningen, ook van belang voor de portefeuille International Corporate Lending. Tijdens het lopende boekjaar was de initiatie van leningen binnen de portefeuille International Corporate Lending echter minimaal. De beoordeling in dit verband werd door de Bank dan ook onbeduidend geacht in het lopende jaar.

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 ramingonzekerheid 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 bij het maken van deze oordelen vergroot en hoewel

de mobiliteitsbeperkingen op verschillende belangrijke markten zijn beginnen te versoepelen, blijft de onzekerheid bestaan naarmate landen met verschillende snelheden uit de pandemie komen, de overheidssteunmaatregelen worden afgebouwd en nieuwe virusvarianten de doeltreffendheid van vaccinatieprogramma's op de proef blijven stellen. 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 Corporate Lending van de Bank.

Voor leningen binnen de portefeuille International Corporate Lending van de Bank is eerst oordeelkundigheid vereist om te bepalen of er objectieve aanwijzingen zijn dat een 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 aanhoudende tekenen van financiële moeilijkheden vertonen die vergelijkbaar zijn met die van het voorgaande boekjaar, en voor kredietnemers die beter presteren in vergelijking met het voorgaande jaar, om te begrijpen of de verbeteringen in de toekomst houdbaar zijn. Deze oordelen worden weerspiegeld in voorspelde kasstroomprognoses in verschillende scenario's voor fase 2-kredietnemers, met name bij de beoordeling van hun onwaarschijnlijkheid om te betalen.

De waardering van kredietverliesvoorzieningen voor blootstellingen met een betalingsachterstand wordt uitgevoerd door middel van een intern ontwikkeld model op basis van de beste raming

Toelichtingen bij de jaarrekening

door het management van de contante waarde van de kasstromen die naar verwachting zullen worden ontvangen volgens meerdere toekomstgerichte scenario's. Zoals beschreven in toelichting 2.2.1 gebruikt de Bank een DCF-benadering. Bij het ramen van kasstromen voor blootstellingen ten aanzien waarvan zich een wanbetaling heeft voorgedaan binnen de portefeuille International Corporate 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 toewijzen van waarschijnlijkheden aan die scenario's en het bepalen van passende disconteringspercentages die de kenmerken van de kredietnemer weerspiegelen. De bepaling van de operationele kasstromen in meerdere scenario's vereist een aanzienlijk oordeelkundig niveau om de algemene impact van de pandemie adequaat te kunnen vastleggen in een overkoepelende beoordeling.

De ramingen van de realiseerbare kasstromen voor elke in gebreke gebleven kredietnemer worden onafhankelijk beoordeeld en betwist door de kredietrisicofunctie van de Bank, en goedgekeurd door het Management Credit Committee van de Bank.

In de loop van 2021 en 2020 verlengde de Bank de respijtmaatregelen 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 respijtactiviteiten 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 Corporate Lending financiële moeilijkheden, wat leidde tot een schuldverschikking. 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 verschikking leidt, de bepaling van de relatieve fasering van de schuld na verschikking en de waardering van de daarmee samenhangende kredietverliesvoorzieningen ook geacht in hoge mate op oordelen gebaseerd zijn.

Voor blootstellingen geclassificeerd als Fase 1 en Fase 2 binnen de portefeuille International Corporate en alle blootstellingen binnen de portefeuille Dutch Mortgage waardeert de Bank kredietverliesvoorzieningen op basis van complexe modellen met een aantal onderliggende aannames. Met name met betrekking tot de portefeuille International Corporate, gezien de impact van de Covid-19-pandemie, is het niveau van schattingonzekerheid versterkt met betrekking tot:

- (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;
- (iii) de bepaling van de verwachte looptijden van faciliteiten, met name in het geval van International Corporates die zijn geclassificeerd als Fase 2; en
- (iv) beoordelen of het kredietrisico aanzienlijk is toegenomen, wat een combinatie is van kwalitatieve en kwantitatieve criteria, zoals beschreven in Toelichting 1.5;

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 facilitéitniveau 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 van de PiT PD's en LGD's te beoordelen die door de statistische modellen werden bepaald. In dit opzicht is het vermeldenswaardig dat het IFRS 9-model van de Bank voor het bepalen van PiT PD's bijzonder gevoelig is voor aandelenmarktgegevens. Als gevolg daarvan is, gezien de toegenomen onzekerheid over het herstel van de COVID-19-pandemie en de mogelijkheid dat de aandelenkoersen worden gedreven door factoren die geen verband houden met kredietwaardigheid, een aanzienlijk niveau van deskundig oordeel vereist om de redelijkheid van ECL-modeloutputs te bepalen. In dit verband heeft de Bank een beroep gedaan op overlays, zoals nader beschreven in Toelichting 2.2.7 van de jaarrekening.

Evenzo is een aanzienlijk oordeelkundig inzicht vereist bij het modelleren en selecteren van macro-economische prognoses, alsook 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 2021, waarbij al deze variabelen in aanmerking worden genomen, een belangrijk element van de schattingsonzekerheid bij de waardering van kredietverliesvoorzieningen. Daarnaast paste de Bank, zoals beschreven in Toelichting 2.2.7 van de jaarrekening, een post-modelaanpassing toe om scenario's van externe dienstverleners af te stemmen op de macro-economische prognoses van de ECB-medewerkers die in december 2021 werden gepubliceerd, door aanpassingen te doen aan het aantal, de selectie en waarschijnlijkheidswegingen op gemodelleerde macro-economische prognoses die door de externe dienstverlener worden verstrekt en die de Bank voorziet van de toepasselijke gemodelleerde scenario's met het oog op ECL-modellering.

Gezien de hoge subjectiviteit van prognoses scenario's en de gevoeligheid van de ECL voor de belangrijkste veranderingen in het aantal, de selectie- en waarschijnlijkheidswegingen die van toepassing zijn op de verschillende scenario's, heeft de Bank de ECL dan ook herberekend onder de verschillende scenario's, zowel door een gewicht van 100% toe te passen op elk scenario, als door de waarschijnlijkheidswegingen opnieuw te kalibreren op scenario's die door de externe dienstverlener

werden bepaald zoals in het voorgaande jaar, d.w.z. vóór aanpassingen na het model. Het effect van deze onzekerheid op het ECL-resultaat wordt vermeld in de gevoeligheidsanalyse van de gewaardeerde kredietverliesvoorzieningen per 31 december 2021 en 2020, weergegeven in Toelichting 2.2.7 van de jaarrekening.

De bepaling van de verwachte looptijden, die met name relevant is voor de Fase 2-blootstellingen, binnen de portefeuille International Corporate 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 looptijden van kredietnemers in fase 2 opvolgen aan de hand van specifieke informatie over de kredietnemer en door de verwachte timing van toekomstige inningen te benchmarken en te vergelijken met de werkelijke resultaten om ervoor te zorgen dat ze gepast blijven.

De identificatie van SICR-gebeurtenissen, met name met betrekking tot de portefeuille International Corporate 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 Bank in 2021 nog steeds meer vertrouwen gesteld in haar kwalitatieve faseringscriteria, met name door de invoering van limieten op impliciete ratings en ratingverlagingen om ervoor te zorgen dat de specifieke risico's van de kredietnemer aan het einde van de financiële verslagperiode zo tijdig mogelijk worden vastgelegd.

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. Dit 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

	2021 €000	2020 €000
Tegen geamortiseerde kostprijs:		
Tegoeden bij centrale banken	187.005	311.672

Op 31 december 2021 omvatten de tegoeden bij centrale banken reservedeposito's ten bedrage van € 19,6 miljoen (2020: € 17,1 miljoen) met betrekking tot de vereiste inzake minimumreserves in de zin van Verordening (EG) nr. 1745/2003 van de ECB tegen een rente van 0% per annum. Andere tegoeden bij de centrale bank ten bedrage

van € 69,4 miljoen (2020: € 209,3 miljoen) zijn onderworpen aan een negatieve rente van 0,5% (2020: negatieve rente van 0,5%) per jaar.

Tegoeden bij centrale banken in de voorgaande tabel worden weergegeven na aftrek van kredietverliesvoorzieningen ten bedrage van €1.000 per 31 december 2021 en 2020.

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 2 maanden (2020: 12 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 nettowinst op de gerelateerde afdekkingsinstrumenten bedroegen in het jaar dat eindigde op 31 december 2021 € 48,3 miljoen (2020: nettoverlies van € 12,4 miljoen). De nettoverliezen op de afgedekte posities die tijdens het jaar aan het afgedekte risico konden worden toegerekend, bedroegen € 47,7 miljoen (2020: nettowinst van € 10,9 miljoen).

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).

	2021 €000	2020 €000
Afgeleide financiële activa	36.397	344
Afgeleide financiële verplichtingen	988	13.356

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-waardeafdekking met betrekking tot het afdekken van netto-posities van leningen en kerndeposito's en onderdekkingsstrategieën worden opgeheven. Zo worden de renteblootstellingen op retailfinanciering (spaar- en zichtrekeningen) en Nederlandse hypotheekleningen in eerste instantie gesaldeerd. 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:

Reëlewaardeafdekkingen

Afdekking van het renterisico op vorderingen op cliënten (macro hedge)

De afgedekte portefeuille bestaat uit vastrentende hypotheekleningen van MeDirect Belgium (zie Toelichting 7). Dit zijn hypotheekleningen 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 ingedeekt. 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.

Toelichtingen bij de jaarrekening

De reële waarden van de derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten bij reëlewaardeafdekkingen, samen met de gerelateerde nominale bedragen, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen microafdekkingen en macroafdekkingen voor hedge-accountingdoeleinden, zijn:

	Nominaal 2021 €000	Reële waarde 2021 €000	Nominaal 2020 €000	Reële waarde 2020 €000
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden – Activa				
Type instrument:				
- Valutaswaps	101	1	26.335	168
		<u>1</u>		<u>168</u>
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden – Passiva				
Type instrument:				
- Valutaswaps	84.687	(830)	117.590	(1.137)
- Renteswaps	200.000	(57)	-	-
		<u>(887)</u>		<u>(1.137)</u>
Nettoderivaten aangehouden voor handelsdoeleinden		<u>(886)</u>		<u>(969)</u>
Derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten bij reëlewaardeafdekkingen – Activa				
Type instrument:				
- Renteswaps die vervallen binnen				
Meer dan een jaar en minder dan vijf jaar				
- Macroafdekkingen	372.859	2.923	17.200	8
Meer dan vijf jaar				
- Macroafdekkingen	884.317	33.473	45.400	168
		<u>36.396</u>		<u>176</u>
Derivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten bij reëlewaardeafdekkingen – Passiva				
Type instrument:				
- Renteswaps die vervallen binnen				
Meer dan een jaar en minder dan vijf jaar				
- Macroafdekkingen	79.360	(64)	236.536	(930)
Meer dan vijf jaar				
- Macroafdekkingen	8.900	(37)	563.900	(11.289)
		<u>(101)</u>		<u>(12.219)</u>
Nettoderivaten aangemerkt als afdekkingsinstrumenten bij reëlewaardeafdekkingen		<u>36.295</u>		<u>(12.043)</u>

De boekwaarden en de gecumuleerde basisaanpassing voor vastrentende hypotheek en vastrentende beleggingen worden respectievelijk opgenomen in de balans van de financiële positie van vorderingen op cliënten en in de portefeuille Treasury Investment, en dienovereenkomstig vermeld in toelichting 7 en toelichting 8.

6. Vorderingen op financiële instellingen

	2021 €000	2020 €000
Tegen geamortiseerde kostprijs:		
Terugbetaalbaar op verzoek en op korte termijn	85.596	110.121
Vorderingen op termijn	1.810	1.000
	87.406	111.121

Per 31 december 2021 werd € 6,2 miljoen (2020: € 20,2 miljoen) van de leningen en voorschotten van de Bank aan financiële instellingen als zekerheid verstrekt, waarvan de meeste betrekking hadden op de financiering van de aankoop van Nederlandse hypotheekten ten bedrage van € 6,1 miljoen (2020: € 20,1 miljoen).

Per 31 december 2021 en 31 december 2020 werd een bedrag van € 1 miljoen in de vorm van cash bijgedragen aan een clearingfonds van derivaten van Eurex Clearing AG. Het clearingfonds beschermt de leden tegen verliezen tot ze het clearingfonds verlaten.

Naast het bovenstaande hebben de resterende bezwaarde activa van de Bank ten bedrage van € 49,2 miljoen (2020: € 53,3 miljoen) voornamelijk betrekking op de margevereisten op afdekkingsinstrumenten die kunnen worden toegerekend aan de activiteit Nederlandse hypothecaire leningen.

Vorderingen op financiële instellingen per 31 december 2021 en 2020 waren niet achterstallig en niet credit-impaired en de Bank paste in dit verband geen respijtmateregelen toe. Bovendien worden de vorderingen op financiële instellingen in de bovenstaande tabel vermeld na aftrek van de kredietverliesvoorzieningen die op 31 december 2021 en 2020 nihil waren.

7. Vorderingen op cliënten

	2021 €000	2020 €000
Portefeuille International Corporate Lending		
- Vorderingen op termijn: corporate	217.499	100.754
Portefeuille Dutch Mortgage		
- Vorderingen op termijn: retail	1.606.014	1.078.555
Brutovorderingen op cliënten	1.823.513	1.179.309
Min: Kredietverliesvoorzieningen	(2.697)	(8.841)
	1.820.816	1.170.468

	Portefeuille International Corporate Lending		Portefeuille Dutch Mortgage		Totaal	
	2021 €000	2020 €000	2021 €000	2020 €000	2021 €000	2020 €000
Kredietverliesvoorzieningen:						
- Voorzieningen geboekt onder Fase 1	(901)	(1.092)	(71)	(97)	(972)	(1.189)
- Voorzieningen geboekt onder Fase 2	(1.416)	(402)	(62)	(32)	(1.478)	(434)
- Voorzieningen geboekt onder Fase 3	(231)	(7.200)	(16)	(18)	(247)	(7.218)
	(2.548)	(8.694)	(149)	(147)	(2.697)	(8.841)

De portefeuille Dutch Mortgage van de Bank in de voorgaande tabel bevat een negatieve reële waarde/basisaanpassing ten bedrage van € 37,1 miljoen (2020: positieve reële waarde/basisaanpassing van € 10,5 miljoen) die toe te rekenen zijn aan leningen met een boekwaarde van € 1,5 miljard (2020: € 0,9 miljard) 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). De mutatie leidde tot verliezen op afgedekte posities die toerekenbaar waren aan het afgedekte risico ten bedrage van € 47,7 miljoen (2020: winst van € 10,9 miljoen) zoals vermeld in toelichting 24 bij deze jaarrekening.

Zoals nader uiteengezet in Toelichting 17, zijn op 31 december 2021 Nederlandse retailhypotheken ten bedrage van € 734,6 miljoen (2020: € 590,2 miljoen) gesecuritiseerd via twee Residential Mortgage-Backed Security (RMBS)-transacties. Aangezien de risico's en voordelen geacht werden door MeDirect Belgium te zijn

behouden, werden ze op 31 december 2021 en 2020 opgenomen in de balans van de Bank.

Tijdens het boekjaar dat eindigde op 31 december 2021 heeft MeDirect Belgium geen vorderingen op een Europese onderneming (2020: € 17,2 miljoen) uit de balans verwijderd als gevolg van herstructureringsprocedures. In december 2020 en op de datum van de herstructurering bedroegen de kredietverliesvoorzieningen die voor deze financiële instrumenten waren opgenomen € 7,6 miljoen. In de loop van 2020 werden deze financiële instrumenten vervangen door nieuwe leningen en voorschotten aan cliënten met een brutoboekwaarde van € 10,4 miljoen die werden geclassificeerd als aangehouden activa ter inning van financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs bij eerste opname. In dit opzicht heeft de herstructurering gedurende 2020 geleid tot een netto positieve impact op de winst of het verlies van € 0,7 miljoen. Het aanhouden van de nieuwe vorderingen op cliënten vormt de aanhoudende interactie met deze cliënt.

Per 31 december 2021 werden brutovorderingen op cliënten van de Bank ten bedrage van € 1,8 miljoen (2020: € 25,4 miljoen) geclassificeerd als Fase 3.

8. Portefeuilles Treasury Investment en Securitisation Investment

Portefeuille Treasury Investment

	2021 €000	2020 €000
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, met inbegrip van basisaanpassingen toe te schrijven aan het afgedekte risico		
- Schulden en andere vastrentende effecten	55.671	75.962
- Min: Kredietverliesvoorzieningen	(1)	(16)
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		
- Schulden en andere vastrentende effecten	436.523	437.124
	492.193	513.070
Kredietverliesvoorzieningen:		
- Op beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	1	16
- Op schuldeffecten en andere vastrentende effecten gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	12	120
	13	136

	Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		Gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	
	2021 €000	2020 €000	2021 €000	2020 €000
Schuldeffecten en andere vastrentende effecten				
Uitgegeven door overheidsinstanties				
- buitenlandse nationale en regionale overheden	25.194	35.296	66.083	78.826
- supranationaal	30.476	30.642	4.019	4.027
Uitgegeven door andere instanties				
- buitenlandse banken	-	10.008	296.083	354.271
- ondernemingen	-	-	70.338	-
	55.670	75.946	436.523	437.124

Noteringslijst

- genoteerd op buitenlandse erkende beurzen	55.670	75.946	436.523	437.124
---	--------	--------	---------	---------

	Évalué au coût amorti		Évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	
	2021 €000	2020 €000	2021 €000	2020 €000
Jaar eindigend op 31 december				
Aan het begin van het jaar	75.946	76.352	437.124	342.398
Aanvullingen	-	-	120.911	259.928
Verkoop/Terugkoop	(20.000)	-	(114.263)	(163.038)
Winsten op afgedekte posities toe te schrijven aan het afgedekte risico	-	-	-	210
Amortisatie van premie/korting	(291)	(390)	(5.265)	(5.492)
Wijzigingen in de reële waarde	-	-	(2.091)	3.238
Mutaties in kredietverliesvoorzieningen	15	(16)	107	(120)
Aan het einde van het jaar	55.670	75.946	436.523	437.124

Toelichtingen bij de jaarrekening

Beleggingseffecten met een nominale waarde van € 390,7 miljoen worden als zekerheid bij Eurex verpand tegen de voorziening van leenfaciliteiten (2020: € 147,1 miljoen). Deze omvatten beleggingseffecten die op de balans worden gehouden met een boekwaarde van € 394,4 miljoen (2020: € 150 miljoen).

De contante waarde van ongebruikte leenfaciliteiten (financiële ruimte) per 31 december 2021 die zijn gedekt door beleggingseffecten bedroeg € 390,7 miljoen (2020: € 147,1 miljoen).

Beleggingseffecten met een nominale waarde van € 95,6 miljoen (2020: € 353,5 miljoen) en een boekwaarde van € 98,3 miljoen (2020: € 363 miljoen) worden ook verpand in het kader van de samenwerking met de Blauwtrust Groep om toegang te krijgen tot hun multibeleeggersplatform om nieuw geïnitieerde Nederlandse hypotheeklen aan te kopen.

Per 31 december 2021 en 2020 had de Bank geen enkele verbintenis om bijkomende beleggingseffecten te kopen.

Portefeuille Securitisation Investment

	2021 €000	2020 €000
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		
- Schulden en andere vastrentende effecten	347.972	125.952
Évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		
	2021 €000	2020 €000
Jaar eindigend op 31 december		
Aan het begin van het jaar	125.952	125.738
Aanvullingen	292.296	-
Sales	(70.000)	-
Amortisatie van premie/korting	-	1
Wijzigingen in de reële waarde	(276)	213
Aan het einde van het jaar	347.972	125.952

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 € 348,0 miljoen in totaal per 31 december 2021 (2020: € 126,0 miljoen), worden aangehouden in een 'hold to collect and sell'-bedrijfsmodel en gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten.

9. Materiële vaste activa

Per 1 januari 2020	Verbeteringen aan gebouwen en terreinen €000	Computer apparatuur €000	Overig apparatuur €000	Inventaris en inventaris €000	Motor- voertuigen €000	Activa met gebruiksrecht €000	Totaal €000
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
Afschrijving voor het jaar	(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	204	50	273	142	2.736	3.458
Cumulatieve afschrijving	(10)	(102)	(18)	(112)	(142)	(629)	(1.013)
Nettoboekwaarde	43	102	32	161	-	2.107	2.445
Jaar eindigend op 31 december 2021							
Aan het begin van het jaar	43	102	32	161	-	2.107	2.445
Aanvullingen	-	36	10	-	-	345	391
Afschrijving voor het jaar	(6)	(40)	(13)	(26)	-	(446)	(531)
Aan het einde van het jaar	37	98	29	135	-	2.006	2.305
Per 31 december 2021							
Kostprijs	53	240	60	273	142	3.081	3.849
Cumulatieve afschrijving	(16)	(142)	(31)	(138)	(142)	(1.075)	(1.544)
Nettoboekwaarde	37	98	29	135	-	2.006	2.305

Per 31 december 2021 en 2020 exploiteerde de Bank één vastgoedobject dat in het kader van een leaseovereenkomst wordt aangehouden. De in de voorgaande tabel vermelde activa met gebruiksrecht weerspiegelen de volgende activa met betrekking tot leaseovereenkomsten:

	2021 €000	2020 €000
Gebouwen	1.044	1.211
Computerapparatuur	957	890
Overige apparatuur	5	6
	2.006	2.107

Toelichtingen bij de jaarrekening

De mutatie in de boekwaarde van activa met gebruiksrecht wordt geanalyseerd in de volgende tabel:

	Verbeteringen aan gebouwen en terreinen €000	Computer apparatuur €000	Overig apparatuur €000	Totaal €000
Per 1 januari 2020				
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
Jaar eindigend op 31 december 2021				
Aan het begin van het jaar	1.211	890	6	2.107
Aanvullingen	-	345	-	345
Afschrijving voor het jaar	(167)	(278)	(1)	(446)
Aan het einde van het jaar	1.044	957	5	2.006
Per 31 december 2021				
Kostprijs	1.465	1.600	19	3.084
Cumulatieve afschrijving	(421)	(643)	(14)	(1.078)
Nettoboekwaarde	1.044	957	5	2.006

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 (2020: nihil).

10. Immateriële activa

	Computer software €000	Activa activa €000	Totaal €000
Per 1 januari 2020			
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
Jaar eindigend op 31 december 2021			
Aan het begin van het jaar	1.630	4.146	5.776
Aanvullingen	106	105	211
Amortisatie en bijzondere waardeverminderingen voor het jaar	(416)	(1.105)	(1.521)
Aan het einde van het jaar	1.320	3.146	4.466
Per 31 december 2021			
Kostprijs	2.219	6.627	8.846
Cumulatieve amortisatie	(899)	(3.481)	(4.380)
Nettoboekwaarde	1.320	3.146	4.466

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 (2020: 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 belastingdienst betrekking hebben.

	2021 €000	2020 €000
Uitgestelde belastingvorderingen	7.876	7.602
Uitgestelde belastingverplichtingen	-	(329)
Netto uitgestelde belastingvorderingen	7.876	7.273

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen zijn toerekenbaar aan:

	2021 €000	2020 €000
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	274	(329)
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen	6.895	5.317
Kredietverliesvoorzieningen	707	2.285
Netto uitgestelde belastingvorderingen	7.876	7.273

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. De belangrijkste gehanteerde belastingtarieven bedragen 25% (2020: 25%) ten opzichte van de Belgische belastingdienst.

Mutaties in uitgestelde belastingen tijdens het jaar:

	Bij aanvang van jaar €000	Opgenomen in winst of verlies €000	Opgenomen in niet- gerealiseerde resultaten €000	Aan het einde van jaar €000
Jaar eindigend op 31 december 2021				
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	(329)	-	603	274
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen	5.317	1.578	-	6.895
Kredietverliesvoorzieningen	2.285	(1.578)	-	707
	7.273	-	603	7.876

Toelichtingen bij de jaarrekening

	Bij aanvang van jaar €000	Opgenomen in winst of verlies €000	Opgenomen in niet- gerealiseerde resultaten €000	Aan het einde van jaar €000
Jaar eindigend op 31 december 2020				
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	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 de toepassing van het oordeel bij de opname van uitgestelde belastingvorderingen heeft het management van de Bank alle beschikbare informatie beoordeeld, in het bijzonder de toekomstige bedrijfsgroei en de winstprognoses. In dit verband hebben de meest recente financiële prognoses die door het management zijn goedgekeurd 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 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 geraamde groei van de krediet- en vermogensbeheeractiviteiten, (ii) de ontwikkeling van de nettorentemarge (iii) de daling van de kosten/inkomstenratio in de loop der tijd.

De belangrijkste aannames die de realiseerbaarheid van de uitgestelde belastingvordering ondersteunen, omvatten de groeiaannames met betrekking tot de activa onder beheer (AuM) die kunnen worden toegerekend aan de vermogensbeheeractiviteiten, evenals de verwachte rentepercentages die in de toekomst zullen worden aangerekend op specifieke categorieën hypothecaire leningen en de aannames van de Bank over financieringskosten.

De Bank heeft de hierboven vermelde uitgestelde belastingvorderingen opgenomen op basis van het feit dat het management van mening is dat er overtuigende aanwijzingen zijn die erop wijzen dat er voldoende belastbare winst beschikbaar zal zijn waarmee overgedragen fiscale verliezen kunnen worden verrekend. Bij de beoordeling door het management van de waarschijnlijke beschikbaarheid van toekomstige belastbare winsten waarmee de uitgestelde belastingvorderingen kunnen worden gerealiseerd, wordt er rekening mee gehouden dat het management een degelijk prognoseproces heeft en dat de prognoses in overeenstemming zijn met de aannames van de bestuurders over de toekomst van de Bank.

Hoewel de bestuurders beseffen dat het niveau van de fiscale winsten voor die jaren die verder in de toekomst liggen moeilijker te voorspellen is, hebben ze beoordeeld en geconcludeerd dat het bedrag van de verwachte fiscale winsten voor de komende zeven jaar waarschijnlijker zal voorkomen dan niet.

De Bank heeft de impact geraamd die wijzigingen in het AuM-groeipercentage, de verwachte hypotheekrente en de financieringskosten zullen hebben op de boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen die op 31 december 2021 zijn opgenomen.

De volgende tabel toont het effect van redelijkerwijs mogelijke wijzigingen in de belangrijkste aannames die de opname van de uitgestelde belastingvorderingen ondersteunen op de uitgestelde belastingvorderingen van de Bank:

Aanname	Overdracht	Impact uitgestelde belastingvorderingen Miljoen €
- Rentevoeten met betrekking tot specifieke categorieën van hypothecaire leningen afkomstig uit België	+ 5 %	1,5
	- 5 %	-2,1
- CAGR-groei van geraamde AuM met betrekking tot de vermogensbeheeractiviteit	+ 5 %	0,9
	- 5 %	-1,3
- Geraamde gemiddelde financieringskosten in België	+ 5 %	-1,3
	- 5 %	0,7

Toelichtingen bij de jaarrekening

Per 31 december 2021 had de Bank niet-gecompenseerde fiscale verliezen waarvoor de Bank het besluit heeft genomen om uitgestelde belastingvorderingen ten bedrage van € 9,1 miljoen (2020: € 2,5 miljoen) 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 2021 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

	2021 €000	2020 €000
Vooruitbetalingen	102	36
Overlopende activa	5.287	5.252
	5.389	5.288

13. Overige activa

	2021 €000	2020 €000
Uitgestelde kosten cliëntenovereenkomsten	827	698
Overige vorderingen	33.269	392.280
Overige activa	10.915	33.335
	45.011	426.313

GH I is een Nederlands special purpose vehikel waarvan de kans op faillissement gering is en dat werd gebruikt als onderdeel van de financieringsstrategie van de Groep. Grand Harbour I was vroeger houder van bedrijfsleningen in euro en in pond sterling, en werd gefinancierd via een tranche die werd gekocht door MeDirect Belgium (de "niet-achtergestelde lening") met een hogere rang ten opzichte van de tranche die door MeDirect Malta werd verworven (de "achtergestelde lening"). Deze faciliteiten waren niet gecommiteerd en tenzij ze eerder zijn terugbetaald, moeten deze leningen uiterlijk na het verstrijken van een periode van tien jaar vanaf de toekenningsdatum worden terugbetaald. 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.

In 2020 heeft de Groep een uitgebreide herstructurering van deze financieringsregelingen doorgevoerd binnen de groep tussen MeDirect Malta en MeDirect België, voornamelijk in verband met het GH I-financieringsvehikel van de Groep. Deze wijzigingen werden geïmplementeerd om de kapitaal- en liquiditeitstoereikendheid van de 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

Toelichtingen bij de jaarrekening

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 Groep ermee ingestemd dat GH I geen nieuwe activa zal aankopen en dat terugbetalingen van kapitaal op de zekerhedenpool 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. Per 31 december 2020 waren MeDirect Belgium en MeDirect Malta op basis van respectievelijk 56% - 44% in GH I belegd; de door MeDirect Belgium aan GH I toegekende niet-achtergestelde lening, die is opgenomen in de termijndeposito's van de Bank bij financiële instellingen, bedroeg € 327,2 miljoen en de door MeDirect Malta toegekende achtergestelde lening bedroeg € 176,3 miljoen.

De rente op elke niet-achtergestelde lening bedroeg de som van een marge van 2,75% en de EURIBOR op één maand voor de in euro luidende obligatie, en de som van een marge van 2,75% en de LIBOR op één maand voor de in pond luidende obligatie. De rente die GH I aan MeDirect Malta verschuldigd is met betrekking tot de achtergestelde leningen was 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.

Op 23 december 2021 kwamen MeDirect Malta en MeDirect Belgium overeen GH I en de Collateral Manager opdracht te geven om al het onderpand te verkopen in de vorm van internationale

bedrijfsleningen. MeDirect Belgium verwierf onderpandleningen tegen een vergoeding van € 142,5 miljoen en £ 11,8 miljoen en MeDirect Malta verwierf onderpandleningen van GH I tegen een vergoeding van € 156,1 miljoen en £ 77,5 miljoen. Als gevolg van de opbrengst van deze verkoop van leningen, heeft GH I de niet-achtergestelde lening van MeDirect Belgium terugbetaald, welke op die datum gelijk was aan € 103,3 miljoen en £ 44,1 miljoen, met de resterende beschikbare middelen, na verrekening van de kosten, vrijgegeven aan MeDirect Malta met betrekking tot haar achtergestelde lening. De verkoop van leningen van GH I aan MeDirect Belgium en MeDirect Malta was marktconform. Ingevolge een overeenkomst tussen MeDirect Belgium en GH I hebben de partijen ingestemd met een verrekeningsmechanisme naar Belgisch burgerlijk recht, wat ertoe heeft geleid dat de bovengenoemde bedragen die MeDirect Belgium aan GH I verschuldigd is in verband met de aankoop van internationale bedrijfsleningen en de bedragen die GH I aan MeDirect Belgium verschuldigd is in verband met de terugbetaling van de niet-achtergestelde lening (met uitzondering van £11 miljoen) worden gesaldeerd. De tegenwaarde in euro van de gesaldeerde bedragen per 31 december 2021 bedroeg € 144,2 miljoen.

Per 31 december 2021 omvat 'Overige activa' tegoeden ten bedrage van € 1,9 miljoen (2020: € 29,0 miljoen) 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.

Geen van deze activa wordt geacht op 31 december 2021 en 2020 credit-impaired te zijn en de verwachte kredietverliezen met betrekking tot deze tegoeden worden op 31 december 2021 en 2020 geacht onbeduidend te zijn.

14. Eigen vermogen

Aandelenkapitaal

	2021 €	2020 €
Toegelaten:		
Gewone A-aandelen van € 1 per stuk	225.000	225.000
Uitgegeven en volgestort:		
Gewone aandelen van € 1 per stuk	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.

	2021 €000	2020 €000
Jaar eindigend op 31 december		
Aan het begin van het jaar	1.201	(1.641)
Aanpassingen van de reële waarde	(2.476)	3.780
Uitgestelde belastingen op aanpassingen van de reële waarde	603	(783)
Herclassificatieaanpassing aan winst of verlies na verkoop	-	(207)
Uitgestelde belastingen bij herclassificatieaanpassingen	-	52
Aan het einde van het jaar	(672)	1.201

Overige reserve

De overige reserve bestaat uit wettelijke reserves ten belope van € 0,2 miljoen (2020: € 0,2 miljoen) 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

	2021 €000	2020 €000
Terugbetaalbaar op verzoek en op korte termijn	8.519	330

16. Schulden aan cliënten

	2021 €000	2020 €000
Terugbetaalbaar op verzoek en op korte termijn	1.589.608	1.223.785
Termijndeposito's	556.633	658.175
	2.146.241	1.881.960

17. Uitgegeven schuldeffecten

	2021 €000	2020 €000
Jaar eindigend op 31 december		
Aan het begin van het jaar	553.849	-
Oorspronkelijke nominale waarde van uitgegeven notes	493.100	561.100
Premie op uitgegeven notes	5.855	-
Gemaakte uitgiftekosten	(1.428)	(2.805)
Amortisatie van de in de winst-en-verliesrekening opgenomen premie	(1.242)	-
Amortisatie van in de winst-en-verliesrekening opgenomen uitgiftekosten	1.241	557
Terugbetalingen	(393.082)	(5.003)
Aan het einde van het jaar	658.293	553.849

Per 31 december		
Oorspronkelijke nominale waarde van uitgegeven notes	656.115	556.097
Niet-geamortiseerde note-premie	4.613	-
Niet-geamortiseerde uitgiftekosten note	(2.435)	(2.248)
Nettoboekwaarde	658.293	553.849

Per 31 december		
Bastion 2020-1 NHG B.V.	321.680	343.459
Bastion 2021-1 NHG B.V.	336.613	-
Cavalier BV 2020	-	210.390
Nettoboekwaarde	658.293	553.849

Op grond van een basisprospectus van 13 mei 2020 heeft de Bank een deel van haar Nederlandse hypotheekportefeuille voor particulieren met succes gesecuritiseerd door € 350,1 miljoen 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, waarover de Bank de zeggenschap heeft.

Deze RMBS's is onderworpen aan een rente van 0,60% per jaar boven de 3-maands-EURIBOR (inclusief een ondergrens van 0%) tot de eerste facultatieve aflossingsdatum in april 2025 en een rente van 1,00% per jaar boven de 3-maands-EURIBOR (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 Klasse A-obligaties van de RMBS's ten bedrage van € 350 miljoen, met een hogere rang ten opzichte van alle achtergestelde tranches die door MeDirect Belgium worden aangehouden. MeDirect behoudt nagenoeg alle risico's en voordelen van de onderliggende door de Nederlandse overheid gedekte gesecuritiseerde hypotheekportefeuille en heeft derhalve de zeggenschap over Bastion 2020-1. 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 Bastion 2020-1, die vallen op 25 januari 2021, 23 april 2021, 23 juli 2021 en 25 oktober 2021, werden bedragen van € 5,7 miljoen, € 4,5 miljoen, € 5,7 miljoen en € 6,2 miljoen van Klasse A-obligaties die betrekking hebben op de senior tranche terugbetaald, terwijl op elk van de betaaldaten van de Notes van 23 juli 2020 en 23 oktober 2020 bedragen van € 2,0 miljoen en € 3,0 miljoen van voornoemde Klasse A-obligaties werden terugbetaald.

In september 2020 richtte MeDirect Belgium een doorlopende warehouse-financieringsfaciliteit van € 350 miljoen op die door een grote Nederlandse bank werd verstrekt via Cavalier 2020 B.V., een voor dat doel opgericht vehikel in Nederland waarover MeDirect Belgium zeggenschap had. De warehouse-financieringsfaciliteit voorzag in een

overbruggingsfinanciering waardoor MeDirect Belgium een portefeuille Dutch Mortgage kan opbouwen die groot genoeg is om via een RMBS-transactie te worden gesecuritiseerd. Eind 2020 werden klasse A-obligaties die behoren tot de senior tranche van Cavalier 2020 B.V. van € 211 miljoen aangehouden door de grote Nederlandse bank, waarbij de achtergestelde obligaties door MeDirect Belgium werden aangehouden. In wezen werden deze instrumenten beschouwd als notes op uitgegeven schuldeffecten. Deze financieringsfaciliteit werd gebruikt om een portefeuille Dutch Mortgage op te bouwen van € 154 miljoen, die vervolgens werd gesecuritiseerd. MeDirect Belgium heeft in januari 2021 voor € 104 miljoen aan Class A notes terugbetaald, in april 2021 voor € 143,1 miljoen aan Class A notes uitgegeven, gevolgd door een terugbetaling van € 145,0 miljoen in mei 2021 en een volledige en definitieve terugbetaling van € 105,0 miljoen in juni 2021, toen het gebruik van Cavalier werd opgeschort en niet langer werd gebruikt. Cavalier 2020 werd uiteindelijk op 23 december 2021 ontbonden.

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 van de portefeuille Dutch Mortgage, werd verkocht aan een in Nederland opgerichte speciale entiteit voor securitisatiedoeleinden, Bastion 2021-1 NHG B.V., waarover de Bank de zeggenschap heeft. Bij de afsluiting omvatte de portefeuille Nederlandse retailhypotheken die werd verworven door Bastion 2021-1 NHG B.V. de portefeuille van € 154 miljoen van de Nederlandse hypotheken die werd gefinancierd middels de via Cavalier 2020 B.V. verkregen warehouse-financieringsfaciliteit. Deze portefeuille, die was geïnitieerd door MeDirect Belgium en vervolgens werd overgedragen aan Cavalier 2020 B.V., werd door MeDirect Belgium teruggekocht en samen met een verdere portefeuille van € 260 miljoen aan Nederlandse hypotheken vóór de afsluiting overgedragen aan Bastion 2021-1 NHG.

Toelichtingen bij de jaarrekening

Een institutionele belegger verwierf de Klasse A-obligaties van de RMBS's ten bedrage van € 350 miljoen, met een hogere rang ten opzichte van alle achtergestelde tranches die door MeDirect Belgium worden aangehouden. 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 2021-1 en de daarmee verband houdende inkomsten en uitgaven weergegeven in de jaarrekening van de Bank.

De RMBS's waren onderworpen aan een rente van 0,7% per jaar boven de 3-maands-EURIBOR (inclusief een ondergrens van 0%) tot de eerste facultatieve aflossingsdatum en een rente van

1,05% per jaar boven de 3-maands-EURIBOR (inclusief een bodemgrens van 0%) vanaf de eerste facultatieve aflossingsdatum zijnde augustus 2026, driemaandelijks betaalbaar. Alle obligaties zijn op pari aflosbaar en moeten in augustus 2058 definitief zijn afgelost. MeDirect Belgium behoudt zich echter het recht voor om in bijzondere omstandigheden de obligatie af te lossen, zoals uiteengezet in het basisprospectus.

Op elk van de betaaldaten van de Notes van Bastion 2021-1, die vallen op 20 mei 2021, 20 augustus 2021 en 22 november 2021, werden bedragen van € 4,8 miljoen, € 5,7 miljoen en € 6,4 miljoen van Klasse A-obligaties die betrekking hebben op de senior tranche terugbetaald.

18. Voorzieningen voor verplichtingen en andere kosten

	2021 €000	2020 €000
Kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot verplichtingen uit hoofde van leningen	53	137
Kredietverliesvoorzieningen met betrekking tot verplichtingen uit hoofde van leningen	2021 €000	2020 €000
Jaar eindigend op 31 december		
Aan het begin van het jaar	137	-
Wijziging in verwachte kredietverliezen	(84)	137
Aan het einde van het jaar	53	137

19. Overlopende passiva

	2021 €000	2020 €000
Opgelopen rentelasten	5.194	5.250
Overige toegerekende lasten	3.124	1.857
Uitgestelde baten	1.322	1.977
	9.640	9.084

20. Overige verplichtingen

	2021 €000	2020 €000
Te betalen indirecte belastingen	715	1.039
Leaseverplichtingen	3.186	4.464
Overige schulden	20.373	3.713
	24.274	9.216

De leaseverplichtingen in verband met het opgenomen gebruiksrecht worden hieronder geanalyseerd.

	2021 €000	2020 €000
Langlopend		
Gebouwen	1.025	1.300
Computerapparatuur	374	312
Overige apparatuur	2	4
Computersoftware	936	1.942
	2.337	3.558
Kortlopend		
Gebouwen	164	58
Computerapparatuur	220	219
Overige apparatuur	2	2
Computersoftware	463	627
	849	906
	3.186	4.464

De verlengingsoptie met betrekking tot de vastgoedlease die tot maart 2028 loopt, is opgenomen in de leaseverplichting, aangezien de leaseperiode de uitoefening van deze optie weerspiegelt.

Per 31 december 2021 en 2020 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:

	2021 €000	2020 €000
Jaar eindigend op 31 december		
Aan het begin van het jaar	4.464	5.657
Aanvullingen	450	2.051
Betalingen	(1.891)	(3.517)
Rentelast	163	273
Aan het einde van het jaar	3.186	4.464

21. Nettorentebaten

	2021 €000	2020 €000
Rentebaten		
Vorderingen op cliënten		
- rente op vorderingen op cliënten	34.396	33.589
- nettowinst/(verlies) die een ineffectief deel van de reëlewaardeafdekkingen vertegenwoordigen	673	(1.445)
Beleggingseffecten		
- rente op beleggingseffecten	(1.868)	(1.363)
Totale rentebaten	33.201	30.781
Rentelasten		
Vorderingen op financiële instellingen	557	346
Schulden bij kredietinstellingen	2.151	3.086
Schulden aan cliënten	13.307	12.569
Leaseverplichtingen	164	273
Totale rentelasten	16.179	16.274
Nettorentebaten	17.022	14.507

De negatieve rentebaten van de Bank die toe te rekenen zijn aan vorderingen op financiële instellingen worden in rentelasten weergegeven in plaats van gesaldeerd in rentebaten.

Een bedrag van € 0,1 miljoen (2020: €1,4 miljoen) met betrekking tot credit-impaired financiële activa is opgenomen in de rentebaten uit vorderingen op cliënten voor de periode eindigend op 31 december 2021.

Voor de macroafdeckingsrelaties bestaande uit renteswaps ter afdekking van het renterisico op de portefeuille van de vastrentende hypotheek

zijn er reëlewaardewinsten ten bedrage van € 48,3 miljoen (2020: verlies van € 12,4 miljoen) die voortvloeien uit derivaten die zijn aangemerkt in reële-waardeafdeckingsrelaties en reëlewaardeverliezen ten bedrage van € 47,7 miljoen (2020: winst van €10,9 miljoen), wat neerkomt op een nettodaling (2020: stijging) 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.

	2021 €000	2020 €000
Macroafdekking:		
Winsten/(verliezen) op afdeckingsinstrumenten	48.339	(12.356)
(Verliezen)/winsten op afgedekte posities toerekenbaar aan het afgedekte risico – basisaanpassing aan de portefeuille Dutch Mortgage (zie Toelichting 7)	(47.666)	10.911
Nettowinsten/(verliezen) die een ineffectief deel van de reëlewaardeafdekkingen vertegenwoordigen	673	(1.445)

22. Netto-inkomsten uit vergoedingen en provisies

	2021 €000	2020 €000
Inkomsten uit vergoedingen en provisies		
Baten uit vergoedingen voor zakelijke gedekte leningen	221	185
Baten uit vergoedingen voor bankverrichtingen	17	11
Vergoedingen voor beleggingsdiensten	3.904	2.953
Totale baten uit vergoedingen en provisies	4.142	3.149
Kosten voor vergoedingen en provisies		
Kosten voor bankverrichtingen	120	69
Transactie- en bewaarloon beleggingsdiensten	995	965
Overige vergoedingskosten	70	61
Totale kosten voor vergoedingen en provisies	1.185	1.095
Netto-inkomsten uit vergoedingen en provisies	2.957	2.054

23. Netto-handelsresultaat en overige bedrijfsopbrengsten

23.1 Netto-handelsresultaat

	2021 €000	2020 €000
Netto-inkomsten uit valuta-activiteiten	303	418
Netto-(verlies)/inkomsten uit voor handelsdoeleinden aangehouden financiële instrumenten	(33)	273
	270	691

23.2 Gerealiseerde winsten op de verkoop van andere beleggingen

	2021 €000	2020 €000
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten	-	(208)
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-	418
	-	210

24. Personeelskosten

De gemaakte personeelskosten worden als volgt geanalyseerd:

	2021 €000	2020 €000
Personeelskosten		
- Salarissen en directe bedrijfsvoordelen	8.046	5.632
- werkgeversbijdrage voor sociale zekerheid	878	502
- overige personeelskosten	87	164
- ouderdoms- en overlevingspensioenen	229	90
	9.240	6.388

Het wekelijks gemiddelde aantal werknemers in de loop van het jaar, met inbegrip van de uitvoerende bestuurders, was als volgt:

	2021 €000	2020 €000
Uitvoerend en senior management	6	4
Overige leidinggevende, toezichhoudende en administratieve medewerkers	47	38
	53	42

Het aantal medewerkers op de verslagdatum, met inbegrip van uitvoerende bestuurders, bedroeg 59 (2020: 47).

25. Overige administratieve uitgaven

Overige administratieve uitgaven worden als volgt geanalyseerd:

	2021 €000	2020 €000
IT-ondersteuning en telecommunicatiekosten	4.702	3.869
Juridische en beroepskosten	5.151	4.205
Regelgevingskosten	4.588	3.835
Indirecte belastingen	3.125	2.745
Marketingkosten	6.281	1.596
Overige uitgaven	4.132	3.629
	27.979	19.879

In de overige administratieve uitgaven zijn de vergoedingen opgenomen die de onafhankelijke accountants van de Bank voor het jaar als volgt aanrekenen:

	2021 €000	2020 €000
Auditdiensten	230	240
Overige assurancediensten	-	75
Overige niet-auditdiensten	-	30

Toelichtingen bij de jaarrekening

Op aandelen gebaseerde betalingen worden in het kader van een prestatiebonusplan aan bepaalde uitvoerende bestuurders toegekend. Krachtens dit plan hebben uitvoerende bestuurders recht op aan aandelen gekoppelde instrumenten, waarvan de waarde is gebaseerd op veranderingen in de reële waarde van de gewone aandelen van MDB Group Limited, maar die in contanten worden afgewikkeld en dus geen recht geven op aandelen of op een belang in of recht op dergelijke aandelen. Daarom omvatten aan aandelen gekoppelde instrumenten een aantal nominale gewone aandelen van MDB Group Limited, die op de toekenningsdatum worden bepaald op basis van de gerelateerde bonusbedragen, rekening houdend met de reële waarde van de aandelen op die datum.

Het plan overweegt vooraf toegekende aandelengerelateerde beloningen en uitgestelde

aandelengerelateerde beloningen die onderworpen zijn aan een uitstelperiode van ten minste twaalf maanden, maar niet meer dan vijf jaar. Uitgestelde, aan aandelen gekoppelde beloningen die direct toe te schrijven zijn aan prestatiebonussen, maar ook onderhevig zijn aan een uitstelperiode. De afwikkelingsbedragen worden bepaald op basis van de reële waarde van de gewone aandelen op de afwikkelingsdatum, die het einde van de aanhoudperiode is.

Een beoordeling van de prestaties over de relevante periode wordt gebruikt om het bedrag van de toe te kennen uitgestelde prestatiebonus te bepalen. De op aandelen gebaseerde betaling wordt geclassificeerd als in geldmiddelen afgewikkelde betaling, aangezien de op aandelen gebaseerde betalingstransacties met de werknemers worden afgewikkeld door middel van een contante betaling.

26. Wijziging in verwachte kredietverliezen en andere waardeverminderingen voor credit impairment

	2021 €000	2020 €000
Wijziging in verwachte kredietverliezen		
Vorderingen op cliënten, inclusief kredietverplichtingen		
- Portefeuille International Corporate Lending (met inbegrip van overlopende activa)	(6.216)	6.751
- Portefeuille Dutch Mortgage	(13)	144
Tegoeden bij centrale banken	-	1
Beleggingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		
- Portefeuille vastrentende effecten	(123)	16
Beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		
- Portefeuille vastrentende effecten	-	120
- Securitatieportefeuille	22	2
Overige overlopende activa	16	13
Overige bijzondere waardeverminderingen		
Waardeverminderingen op vorderingen op cliënten		
- portefeuille International Corporate Lending	8.341	8.409
	2.027	15.456

27. Belastingen

	2021 €000	2020 €000
Actuele belastinglasten		
- belastinglast huidige jaar	138	146
Uitgestelde belastinglasten (Toelichting 11)		
- belastingen lopend jaar	-	(4.610)
Lasten inkomstenbelasting/(krediet)	138	(4.464)

Het in de winst-en-verliesrekening van de Bank opgenomen verlies 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:

	2021 €000	2020 €000
Verlies voor belastingen	(21.057)	(26.789)
Belasting tegen het toepasselijke tarief van 25%	(5.264)	(6.697)
Fiscaal effect van:		
Niet-aftrekbare kosten	26	17
Toepassing van een lager effectief belastingtarief	-	36
Niet-opgenomen uitgestelde belastingmutatie (Toelichting 11)	6.582	2.455
Niet-belastbare inkomsten	(1.235)	(295)
Overig	29	20
Lasten inkomstenbelasting/(krediet)	138	(4.464)

28. Geldmiddelen en kasequivalenten¹⁶

Saldi van geldmiddelen en kasequivalenten zoals vermeld in het kasstroomoverzicht worden hieronder geanalyseerd:

	2021 €000	2020 €000
Analyse van geldmiddelen en kasequivalenten:		
Opvraagbare deposito's	32.029	94.100
Target 2 overnight-deposito's	167.414	294.605
Schulden aan financiële instellingen met een oorspronkelijke looptijd van minder dan 3 maanden	(8.519)	(330)
<i>Per kasstroomoverzicht</i>	190.924	388.375
Aanpassingen om weer te geven:		
Tegoeden bij centrale banken	19.591	17.067
Deposito's met oorspronkelijke looptijd van meer dan 3 maanden en bezwaarde deposito's	55.377	17.021
<i>Op balans</i>	265.892	422.463

	Notes	2021 €000	2020 €000
Wordt als volgt geanalyseerd:			
Tegoeden bij centrale banken	4	187.005	311.672
Vorderingen op financiële instellingen	6	87.406	111.121
Schulden bij kredietinstellingen	15	(8.519)	(330)
		265.892	422.463

29. Verbintenissen tot kredietverstrekking

Verbintenissen tot kredietverstrekking

Verbintenissen tot kredietverstrekking vertegenwoordigen niet-opgenomen formele stand-by faciliteiten, kredietfaciliteiten en andere soortgelijke verbintenissen tot kredietverstrekking. Per 31 december 2021 had de Bank niet-opgenomen verbintenissen van € 119,0 miljoen (2020: € 199,1 miljoen) in de vorm van doorlopende kredietfaciliteiten, waaronder € 99 miljoen (2020: € 185,6 miljoen) 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 € 72,1 miljoen (2020: € 335,7 miljoen).

Verplichtingen tot aankoop

Per 31 december 2021 had de Bank ook verplichtingen om faciliteiten op termijnleningen aan te kopen voor een bedrag van € 10,0 miljoen (2020: nihil).

¹⁶ Zie toelichting 37 bij de jaarrekening 37 voor de wijzigingen in vergelijkende financiële informatie

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 partij die uiteindelijke zeggenschap uitoefent, de uiteindelijke moedermaatschappij, dochtermaatschappij, 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.

Transacties met managers op sleutelposities

Managers op sleutelposities worden gedefinieerd als de personen die gezag en verantwoordelijkheid hebben voor het plannen, sturen en controleren van de activiteiten van de Bank en haar verbonden ondernemingen, zijnde de bestuurders van MeDirect Belgium en MeDirect Malta.

De beloning van managers op sleutelposities bestaande uit bestuurdersbezoldigingen wordt vermeld in Toelichting 24. De Bank verstrekt ook niet-contante voordelen aan managers op sleutelposities, waaronder ziekte- en levensverzekeringspremies en pensioenen.

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 2021		Per 31 december 2021		Type transactie/tegoed
	Inkomsten uit verbonden partijen €000	Kosten aangerekend door verbonden partijen €000	Schulden van verbonden partijen €000	Schulden aan verbonden partijen €000	
Uiteindelijke moedermaatschappij	-	95	-	-	Kosten van het toezicht
Directe moedermaatschappij	303	-	-	-	Rentebaten
	6.535	-	-	-	Rentebaten – GH I senior note
	578	-	-	-	Ontvangsten uit provisies
	-	942	-	-	Service level agreement IT-ondersteuning en Beveiliging
	-	-	33.020	-	Overige activa
	-	-	-	3.996	Overige schulden
Andere ondernemingen van de groep	-	2.173	-	-	IT- en andere ondersteuning
	-	-	-	94	Overige schulden
Managers op sleutelposities	-	-	-	45	Schulden aan cliënten

Toelichtingen bij de jaarrekening

Verbonden partij	Jaar eindigend op 31 december 2020		Per 31 december 2020		Type transactie/tegoed
	Inkomsten uit verbonden partijen €000	Kosten aangerekend door verbonden partijen €000	Schulden van verbonden partijen €000	Schulden aan verbonden partijen €000	
Uiteindelijke moedermaatschappij	-	95	-	-	Kosten van het toezicht
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 de groep	-	2.207	-	-	IT- en andere ondersteuning
	-	-	-	941	Overige schulden
Managers op sleutelposities	-	-	-	40	Schulden aan cliënten

Op 23 december 2021 kwamen MeDirect Belgium en MeDirect Malta overeen GH I en de Collateral Manager opdracht te geven om al het onderpand in de vorm van internationale bedrijfsleningen te verkopen. MeDirect Belgium verwierf onderpandleningen tegen een vergoeding van € 142,5 miljoen en £ 11,8 miljoen en de opbrengst van deze verkoop van leningen door GH I resulteerde in de volledige terugbetaling van de niet-achtergestelde lening van MeDirect België die op die datum equivalent was aan € 103,3 miljoen en £ 44,1 miljoen.

Naast het bovenstaande zijn er in 2021 ook betalingen aan andere ondernemingen van de groep met betrekking tot leaseovereenkomsten die zijn behandeld in overeenstemming met IFRS 16, voor een bedrag van € 1,9 miljoen (2020: € 3,5 miljoen). 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 € 4,1 miljoen (2020: € 3,5 miljoen).

31. Gesegmenteerde informatie

De Bank houdt zich vanuit België bezig met kredietverstrekking, welke bestaat uit Nederlandse hypothecaire leningen, internationale bedrijfsleningen, samen met beleggingen in door onderpand gedekte instrumenten van hoogwaardige kredietkwaliteit als gedekte obligaties, gegarandeerde senior bankschulden, overheidsgerelateerd schuld papier, 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 is uitsluitend actief in België en deze informatie wordt in de toelichting bij de jaarrekening uiteengezet. De Bank heeft geen overheidssubsidies ontvangen die betrekking hebben op de activiteiten van de Bank als kredietinstelling.

32. Voor derden aangehouden activa

In het kader van haar Wealth Management-aanbod treedt de Bank op als gevolmachtigde houder van financiële instrumenten namens cliënten. In bewaring gegeven activa zijn geen activa van de Bank en worden niet opgenomen in de overzichten van de financiële positie. De Bank loopt derhalve geen kredietrisico met

betrekking tot dergelijke activiteiten, omdat zij deze beleggingen niet garandeert.

Op 31 december 2021 bedroegen de totale activa die de Bank voor rekening van cliënten aanhoudt € 864,2 miljoen (2020: € 612,1 miljoen).

33. Gebeurtenissen na de verslagdatum

Rusland en Oekraïne conflict

Na de verslagdatum begon een gewapend conflict tussen Rusland en Oekraïne, met als gevolg dat landen economische sancties aan Rusland moesten opleggen. Dit zal naar verwachting aanzienlijke gevolgen hebben voor de getroffen rechtsgebieden, met een verhoogd economisch risico.

De Bank heeft een eerste evaluatie gemaakt van de huidige situatie op de activiteit. De Bank heeft geen directe blootstelling aan activa in die

rechtsgebieden en concludeerde dat er geen wezenlijke gevolgen zouden moeten zijn voor de Bank. De Groep zal erop toezien dat alle opgelegde politieke sancties worden nageleefd en zal de evolutie van deze gebeurtenissen op de voet volgen, gezien de toegenomen onzekerheid en instabiliteit van de wereldeconomie begin 2022. Hoewel de Bank geen aanzienlijke indirecte impact op haar kredietportefeuille voorziet, kunnen de precieze aard en het effect van een dergelijk conflict, met

inbegrip van eventuele nadelige gevolgen voor de economie, in dit stadium niet worden bepaald.

Afwikkeling van leningen

In de loop van de eerste maanden van 2022 zijn internationale bedrijfsleningen met twee

tegenpartijen voor een bedrag van 19 miljoen EUR, die onderdeel waren van de afwikkelingsovereenkomst voor GH1 met de bank, terugbetaald.

34. Overgang naar IFRS zoals aanvaard 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 aanvaard 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 aanvaard door de EU (aanvaarde IFRS) het verslaggevingskader dat door MeDirect Belgium in deze statutaire IFRS-jaarrekening wordt toegepast.

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 2021.

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 gearcheveerd 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 gearcheveerd 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 Frans en Nederlands. De Nederlandstalige versie is een vertaling van de oorspronkelijke Franstalige versie en wordt

gepubliceerd om de stakeholders ter wille te zijn. In geval van verschillen tussen de twee versies heeft de Franstalige versie voorrang.

37. Vergelijkende financiële informatie

Bepaalde bedragen in het kasstroomoverzicht van het vergelijkende boekjaar zijn geherscht om te aligneren aan de presentatie van het lopende jaar. Deze herrubriceringen in het kasstroomoverzicht hebben plaatsgevonden tussen de posten rente- en provisieontvangsten, tegoeden bij centrale banken en vorderingen op financiële instellingen en cliënten en geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin en einde van het vergelijkende boekjaar.

Deze herclassificaties zijn gemaakt vanwege een andere benadering om de geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de verslagperiode te bepalen. Het volledige saldo van de tegoeden bij centrale banken werd in het verleden behandeld als geblokkeerd contant geld, maar alleen het verplichte bedrag dat op deze reserverekening moet worden aangehouden,

wordt nu beoordeeld als geblokkeerd contant geld. Verder werd een margerekening met betrekking tot de gestructureerde renteswap binnen vorderingen op financiële instellingen en cliënten niet behandeld als geldmiddelen en kasequivalenten, aangezien dit saldo bezwaard is.

Tevens is een herclassificatie gemaakt tussen rente- en provisieontvangsten en vorderingen op financiële instellingen en cliënten, zodat de reële waarde basisaanpassing met betrekking tot de Nederlandse hypotheekportefeuille en de reële waardering van de gerelateerde renteswaps geen invloed hebben op de overzichten van kasstromen, aangezien dit geen contante transacties zijn.

Deze posten zijn voor het vergelijkende boekjaar als volgt aangepast:

	31 december 2020 €000	toename/ (afname) €000	31 december 2020 (herschikt) €000
Kasstroomoverzicht (extract):			
Rente- en provisieontvangsten	49.706	(10.911)	38.795
Tegoeden bij centrale banken	(102.703)	100.436	(2.267)
Vorderingen op financiële instellingen en cliënten	(918.329)	(5.110)	(923.439)
Geldmiddelen en kasequivalenten (begin van het boekjaar)	64.533	194.169	258.702
Geldmiddelen en kasequivalenten (einde van het boekjaar)	109.791	278.584	388.375